

# MULTICOOPERATION SICAV

## Société d'Investissement à Capital Variable

### Halbjahresbericht / Semi-annual report

per 31. Dezember 2022 (ungeprüft) / as at 31 December 2022 (unaudited)

Zeichnungen erfolgen ausschließlich auf der Basis des jeweils gültigen Prospekts in Verbindung mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht sowie dem zuletzt erschienenen Halbjahresbericht, sofern dieser nach dem Jahresbericht veröffentlicht wurde. / Subscriptions are carried out solely on the basis of the current prospectus, in conjunction with the latest financial statements and latest semi-annual report if published thereafter.

Die Statuten, der gültige Prospekt und das Basisinformationsblatt bzw. die "Wesentlichen Anlegerinformationen", die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Angaben gemäß der Richtlinie für Transparenz bei Verwaltungskommissionen der AMAS können kostenlos bei dem Vertreter in der Schweiz bzw. bei der jeweiligen Zahlstelle bezogen werden. /

The Articles of Association, the valid prospectus and the key investor information document, the financial statements and semi-annual reports, as well as the information based on the AMAS guidelines on transparency with regard to management fees, may be obtained free of charge from the representative in Switzerland and/or from the respective paying Agent.

Bei Abweichungen zwischen der deutschen Fassung und der Übersetzung ist die deutsche Fassung maßgeblich. /  
In case of differences between the German version and the translation, the German version shall be the authentic text.

#### **EIN INVESTMENTFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS / AN INVESTMENT FUND UNDER LUXEMBOURG LAW**

Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland: GAM Investment Management (Switzerland) AG, Hardstraße 201, CH - 8037 Zürich / Zurich  
Zahlstelle in der Schweiz / Paying Agent in Switzerland: State Street Bank International GmbH, München / Munich, Zweigniederlassung Zürich / Zurich Branch, Beethovenstraße 19, CH - 8027 Zürich / Zurich

Zahlstelle in Deutschland / Paying Agent in Germany: DekaBank Deutsche Girozentrale, Mainzer Landstraße 16, D - 60325 Frankfurt/Main  
Informationsstelle in Deutschland / Information Agent in Germany: GAM (Luxembourg) S.A. - Zweigniederlassung Deutschland Bockenheimer Landstr. 51-53, D - 60325 Frankfurt/Main

Zahlstelle in Österreich / Paying Agent in Austria: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A - 1100 Wien / Vienna

Handelsregisternummer / Trade and Companies Register number: R.C.S. Luxembourg B44963

## Inhaltsverzeichnis / Contents

---

|  |     |
|--|-----|
| Organisation & Management  | 4   |
| Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang) / Notes to the semi-annual report (Appendix)  | 7   |
| Multicooperation SICAV (Umbrella-Fonds) / Multicooperation SICAV (umbrella fund)   | 39  |
| Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE   | 41  |
| Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC   | 47  |
| Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY   | 54  |
| Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION  | 60  |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS  | 68  |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION  | 73  |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA   | 80  |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE   | 85  |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE   | 93  |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA  | 100 |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION  | 105 |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA   | 112 |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE   | 120 |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD  | 135 |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)   | 154 |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)   | 163 |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA  | 172 |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS   | 178 |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY  | 184 |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED  | 191 |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)   | 197 |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)   | 205 |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)   | 213 |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)   | 221 |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)   | 229 |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)   | 237 |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)   | 246 |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)   | 255 |
| Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - BALANCED   | 264 |
| Appendix I - Auflegung, Liquidation, Fusion und Namensänderung von Subfonds bzw. Aktienkategorien /<br>Appendix I - Launches, liquidations, mergers and name changes of sub-funds and/or share classes | 271 |
| Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte /<br>Appendix II - Securities Financing Transactions  | 273 |
| Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz /<br>Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland  | 301 |
| Adressen / Addresses   | 316 |

Bitte beachten Sie, dass für die Subfonds Multicooperation SICAV – ADAGIO (LUX) – CONSERVATIVE, Multicooperation SICAV – ALLEGRO (LUX) – DYNAMIC, Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA, Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS und Multicooperation SICAV – VIVACE (LUX) – BALANCED keine Anzeige zum öffentlichen Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland und in Oesterreich erstattet worden ist und dass Anteile dieser Subfonds an Anleger in der Bundesrepublik Deutschland und in Oesterreich nicht öffentlich vertrieben werden dürfen. Ferner ist auch für den Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION keine Anzeige zum öffentlichen Vertrieb in Österreich erstattet worden, so dass er Österreich nicht vertrieben werden darf./

Please note that the sub-funds Multicooperation SICAV – ADAGIO (LUX) – CONSERVATIVE, Multicooperation SICAV – ALLEGRO (LUX) – DYNAMIC, Multicooperation

---

## Inhaltsverzeichnis / Contents

---

SICAV – JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA, Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS and Multicooperation SICAV – VIVACE (LUX) – BALANCED are not approved for public distribution in the Federal Republic of Germany or in Austria and that shares in these sub-funds may not be publicly distributed to shareholders in the Federal Republic of Germany or in Austria. Furthermore, the sub-fund Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION was not registered in Austria and may therefore not be distributed in Austria.

---

## Organisation & Management

Die Gesellschaft hat ihren Sitz in /  
The registered office of the Company is  
25, Grand-Rue  
L - 1661 Luxemburg / Luxembourg

### **Verwaltungsrat der Gesellschaft / Board of Directors of the Company**

*Präsident / Chairman:*

Martin Jufer  
Global Head of Wealth Management  
GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

*Mitglieder / Members:*

Me Freddy Brausch  
Independent Director  
Partner, Linklaters LLP  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /  
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Jean-Michel Loehr  
Independent Director  
Frisange, Großherzogtum Luxemburg /  
Frisange, Grand Duchy of Luxembourg

Florian Heeren  
General Counsel Continental Europe,  
GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Martin Jürg Peter  
Member of the executive board  
Client Director Team Head GAM Fund Management Services  
GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

### **Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle / Management Company and Domiciliary Agent**

GAM (Luxembourg) S.A.  
25, Grand-Rue  
L - 1661 Luxemburg / Luxembourg

### **Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft / Board of Directors of the Management Company**

*Präsident / Chairman:*

Martin Jufer  
Global Head of Wealth Management  
GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

*Mitglieder / Members:*

Yvon Lauret  
Independent Director  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /  
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Elmar Zumbühl  
Member of the Group Management Board, GAM Group  
GAM Holding AG  
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Samantha Keogh (McConnell)  
Independent Director  
Delgany, Co Wicklow, Irland /  
Delgany, Co Wicklow, Ireland

### **Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft / Managing Directors of the Management Company**

Stefano Canossa  
Geschäftsführer / Managing Director  
GAM (Luxembourg) S.A.  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /  
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Steve Kieffer  
Geschäftsführer / Managing Director  
GAM (Luxembourg) S.A.  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /  
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Sean O'Driscoll  
Geschäftsführer / Managing Director  
GAM (Luxembourg) S.A.  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /  
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Ludmila Careri  
(seit dem 5. Juli 2022 / since 5 July 2022)  
Geschäftsführer / Managing Director  
GAM (Luxembourg) S.A.  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /  
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Marie-Christine Piasta  
(seit dem 5. Juli 2022 / since 5 July 2022)  
Geschäftsführer / Managing Director  
GAM (Luxembourg) S.A.  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /  
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Susanne d'Anterroches  
(seit dem 5. Juli 2022 / since 5 July 2022)  
Geschäftsführer / Managing Director  
GAM (Luxembourg) S.A.  
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /  
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

### **Anlageverwalter / Investment Manager(s)**

Für die Subfonds / For the sub-funds:  
Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE,  
Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - BALANCED  
und / and  
Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC:  
Valiant Bank AG  
Bundesplatz 4  
CH - 3001 Bern

## Organisation & Management

---

Für den / For Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY:  
GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Hardstraße 201  
CH - 8037 Zürich / Zurich  
und / and  
GAM International Management Limited,  
8 Finsbury Circus,  
GB - London EC2M 7GB

Für den / For Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET  
STRATEGIC ALLOCATION:  
GAM (Italia) S.G.R. S.p.A.  
Via Duccio di Boninsegna 10  
I - 20145 Mailand / Milan

Für die / For Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA  
REITS,  
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA,  
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA  
und / and  
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY  
2024 ASIA:  
Bank Julius Bär & Co. AG, Zweigniederlassung Singapur /  
Singapore Branch  
7 Straits View  
28-01 Marina One East Tower  
018936 Singapur / Singapore

Für die übrigen Subfonds / For the other sub-funds:  
Bank Julius Bär & Co. AG  
Bahnhofstraße 36  
CH - 8001 Zürich / Zurich

Jeder Anlageverwalter kann Anlageberater hinzuziehen, die ihn  
bei der Verwaltung hinsichtlich einzelner Subfonds unterstützen/  
The investment managers may hire the support of investment  
advisers to assist them in managing individual sub-funds.

### **Anlageberater / Investment Adviser**

Für die Subfonds / For the sub-funds  
Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - BALANCED  
und / and  
Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC:  
Swiss Rock Asset Management AG  
Rigistrasse 60  
CH - 8006 Zürich / Zurich

### **Depotbank, Hauptverwaltungs-, Hauptzahlstelle sowie Namensregister- und Umschreibungsstelle / Custodian, Central Administrator, Principal Paying Agent as well as Registrar and Transfer Agent**

State Street Bank International GmbH,  
Zweigniederlassung Luxemburg / Luxembourg Branch  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L - 1855 Luxemburg / Luxembourg

### **Wertpapierleih-Stelle / Lending Agent**

State Street Bank International GmbH,  
Zweigniederlassung London / London Branch  
20, Churchill Place  
London E14 5HJ, England

### **Vertriebsstellen / Distributors**

Die Gesellschaft bzw. die Verwaltungsgesellschaft hat  
Vertriebsstellen ernannt und kann weitere benennen, die Aktien  
in der einen oder anderen Rechtsordnung verkaufen. /  
The Company and/or the Management Company has appointed  
and may appoint further distributors authorised to sell the shares  
in one or more jurisdiction.

### **Abschlussprüfer / Auditor**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, Rue Gerhard Mercator  
L - 2182 Luxemburg / Luxembourg

### **Nationale Vertreter / Local Representatives**

*Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland:*  
GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Hardstraße 201  
CH - 8037 Zürich / Zurich

*Zahlstelle in der Schweiz / Paying Agent in Switzerland:*  
State Street Bank International GmbH, München / Munich,  
Zweigniederlassung Zurich / Zurich Branch  
Beethovenstraße 19  
CH - 8027 Zürich / Zurich

*Zahlstelle in Deutschland / Paying Agent in Germany:*  
DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
D - 60325 Frankfurt/Main

*Informationsstelle in Deutschland /  
Information Agent in Germany:*  
GAM (Luxembourg) S.A. - Zweigniederlassung Deutschland  
Brockenheimer Landstr. 51-53  
D - 60325 Frankfurt/Main

*Zahlstelle in Österreich / Paying Agent in Austria:*  
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG  
Am Belvedere 1  
A - 1100 Wien / Vienna

*Zahlstelle in Belgien / Paying Agent in Belgium:*  
ABN AMRO Bank N.V.  
Borsbeeksebrug 30  
B - 2600 Antwerpen / Antwerp

## Organisation & Management

---

*Zahlstelle in Dänemark / Paying Agent in Denmark:*  
Skandinaviska Enskilda Banken, Denmark,  
Branch of Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ),  
Sweden  
Bernstorffsgade 50  
DK - 1577 Copenhagen V

*Zahlstelle in Frankreich / Paying Agent in France:*  
Caceis Bank  
89-91 rue Gabriel Péri  
F - 92120 Montrouge

*Vertreter in Großbritannien / Representative in United Kingdom:*  
GAM Sterling Management Ltd.  
8 Finsbury Circus  
London EC2M 7GB

*Vertreter in Irland / Representative in Ireland:*  
GAM Fund Management Limited  
Dockline  
Mayor Street  
IFSC  
Dublin, D01 K8N7  
Ireland

*Zahlstelle in Liechtenstein / Paying Agent in Liechtenstein:*  
LGT Bank AG  
Herrengasse 12  
FL - 9490 Vaduz

*Vertreter in Spanien / Representative in Spain:*  
ATL12 Capital Inversiones A.V., S.A.  
C. / Montalbán 9  
E - 28014 Madrid

*Zahlstelle in Schweden / Paying Agent in Sweden:*  
MFEX Mutual Funds Exchange AB  
Grev Turegatan 19  
SE - 114 38 Stockholm

*Zahlstelle in Griechenland / Paying Agent in Greece:*  
National Bank of Greece S.A.  
86 Eolou Street  
10232 Athens, Greece

### **Rechtsberater / Legal Adviser**

Linklaters LLP  
35, Avenue J.F. Kennedy  
L - 1855 Luxemburg / Luxembourg

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

---

### Rechtliche Bemerkungen zur Gesellschaft

Die Multicooperation SICAV (die „Gesellschaft“) wurde am 8. September 1993 für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie ist als eine „Société d'Investissement à Capital Variable“ auf der Grundlage der gültigen Fassung des Gesetzes des Großherzogtums Luxemburg vom 10. August 1915, wie abgeändert, organisiert und nach Teil I des abgeänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere (OGAW) zugelassen.

Die Gesellschaft ist im luxemburgischen Handelsregister unter der Nummer B44963 registriert. Die Gesellschaft hat ihren Sitz in 25, Grand-Rue, L - 1661 Luxemburg.

### Arten von Aktien

Derzeit werden folgende Aktienkategorien ausgegeben:

- Aktien A: Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien Am: Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien Aq: Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien B: Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien C (für institutionelle Anleger): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien Ca (für institutionelle Anleger): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien E (für bestimmte Vertriebsstellen, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien Et (für bestimmte Vertriebsstellen, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien Fa (für institutionelle Anleger): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien I (für institutionelle Anleger): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien K: Aktien ohne Ausschüttung von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen (mit Mindestzeichnungsbetrag, wie im Rechtsprospekt definiert)
- Aktien Ka: Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen (mit Mindestzeichnungsbetrag, wie im Rechtsprospekt definiert)
- Aktien Km: Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen (mit Mindestzeichnungsbetrag, wie im Rechtsprospekt definiert)
- Aktien Kq: Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen (mit Mindestzeichnungsbetrag, wie im Rechtsprospekt definiert)
- Aktien N (für bestimmte Vertriebsstellen bzw. Anleger, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttung von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien Na (für bestimmte Vertriebsstellen bzw. Anleger, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien Nm (für bestimmte Vertriebsstellen bzw. Anleger, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien R: (für bestimmte Intermediäre, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien S: (für bestimmte Intermediäre, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien V: Aktien ohne Ausschüttung von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen (mit Mindestzeichnungsbetrag, wie im Rechtsprospekt definiert)
- Aktien Z: (für bestimmte institutionelle Anleger, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen

Detaillierte Informationen zu weiteren währungsgesicherten Aktienkategorien können dem Verkaufsprospekt entnommen werden.

Aktien „A“, „B“, „C“, „K“, „Ka“, „N“, und „Z“ können des Weiteren mit dem Zusatz „h“ versehen werden (währungsabgesicherte Aktienkategorie).

Aktien „A“, „B“, „C“, „K“, „Ka“, und „Z“ können des Weiteren mit dem Zusatz „p“ versehen werden (teilweise währungsabgesicherte Aktienkategorie).

### Rechnungslegungsgrundsätze

#### *Darstellung des Jahresberichtes und des ungeprüften Halbjahresberichtes*

Der Jahresbericht und der ungeprüfte Halbjahresbericht der Gesellschaft wurde gemäß der in Luxemburg geltenden Vorschriften für Kapitalanlagefonds erstellt. Der vorliegende Bericht wurde auf Grundlage der letzten Nettoinventarwertberechnung zum Bilanzstichtag erstellt (im Folgenden: NAV (Net Asset Value) = Nettoinventarwert = Nettovermögen).

#### *Zusammenfassung*

Jeder Subfonds der Gesellschaft legt in seiner eigenen Basiswährung Rechenschaft über sein Geschäftsergebnis ab.

Die Rechnungslegung der Gesellschaft (Umbrella-Fonds) erfolgt in Schweizer Franken durch Zusammenfassung der Aktiva und Passiva der einzelnen Subfonds zum Devisenkurs am letzten Tag der Geschäftsperiode.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

---

### *Rechnungslegung*

Der Jahresbericht und der ungeprüfte Halbjahresbericht der Gesellschaft wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden Vorschriften für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) erstellt.

Das Prinzip der Periodenabgrenzung wird bei der Erstellung des Jahresberichtes und des ungeprüften Halbjahresberichtes berücksichtigt. Die Rechnungslegungsgrundsätze werden stetig angewandt.

### **Bewertung von Aktiva und Passiva**

Aktiva und Passiva werden mit Ausnahme der nachstehenden Abweichungen grundsätzlich zum Nominalwert bewertet:

#### *Fremdwährungen*

Transaktionen, die in anderen Währungen als derjenigen des jeweiligen Subfonds erfolgen, werden zum Devisenkurs des Transaktionstages umgerechnet.

Aktiva und Passiva, die auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Subfonds lauten, werden zum Devisenkurs am Bilanzstichtag umgerechnet. Währungsgewinne und -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung der laufenden Geschäftsperiode berücksichtigt.

#### *Devisenbewertungsdifferenzen*

Die Devisenbewertungsdifferenzen sind auf die Veränderung der Wechselkurse im Verlauf der Geschäftsperiode zurückzuführen.

Die „Devisenbewertungsdifferenz“ resultiert aus der Umrechnung und Zusammenfassung der "Veränderung des Nettovermögens" der einzelnen Subfonds aus den jeweiligen Subfonds-Währungen in die Fondswährung.

#### *Wertpapierbestand*

Wertpapiere, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten und dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs des Geschäftsjahres bewertet.

Nicht notierte Wertpapiere werden als solche gekennzeichnet. Deren Wert wird aufgrund eines sorgfältig und nach Treu und Glauben festgelegten, zu erwartenden Verkaufspreises berechnet.

Die realisierten Gewinne/Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren werden anhand der durchschnittlichen historischen Anschaffungskosten ermittelt. Wertpapiere, die auf andere Währungen als die des jeweiligen Subfonds lauten, werden zum Devisenkurs am Bilanzstichtag respektive am Verkaufstag umgerechnet. Allfällige Währungsgewinne und -verluste werden zusammen mit den Kursgewinnen/-verlusten in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

Dividenden werden am „ex-dividend“-Datum gebucht.

Erträge aus Wertpapieren werden abzüglich der Quellensteuern ausgewiesen.

Das Fondsportfolio kann Wertpapiere enthalten, die schwer zu bewerten sind (z.B. kein aktuell verfügbarer Preis (stale price), begrenzte Preisquellen). In diesen Fällen werden die betreffenden Wertpapiere mithilfe einer regelmäßig durchgeführten detaillierten Analyse überwacht, die mindestens monatlich durchgeführt wird. Vierteljährlich erfolgt darüber hinaus eine allgemeinere Analyse. Dieses Monitoring erfolgt nach den Grundsätzen und Kriterien, wie sie vom Verwaltungsrat der Gesellschaft festgelegt wurden.

#### *Wertpapierleihe*

Das Einkommen aus der Wertpapierleihe wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung separat ausgewiesen. Am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere werden weiter im Wertpapierbestand ausgewiesen.

Der Marktwert zum 31. Dezember 2022 der am Bilanzstichtag ausgeliehenen Wertpapiere beträgt:

| <b>Multicooperation SICAV -</b>             | <b>Währung des Subfonds</b> | <b>Betrag</b> |
|---|-----------------------------|---------------|
| JULIUS BAER EQUITY ASIA                     | USD                         | 5 764 450     |
| JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE       | EUR                         | 5 365 849     |
| JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE | EUR                         | 1 049 614     |

---



## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

| Multicooperation SICAV -             | Währung des Subfonds | Betrag    |
|--------------------------------------|----------------------|-----------|
| JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY | USD                  | 1 175 468 |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)  | CHF                  | 295 799   |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)  | EUR                  | 317 720   |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)  | USD                  | 244 541   |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)    | CHF                  | 38 362    |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)    | EUR                  | 121 864   |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)    | CHF                  | 147 858   |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)    | EUR                  | 460 219   |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)    | USD                  | 135 408   |

Die Gesellschaft hat folgende Absicherungsbeträge für die ausgeliehenen Wertpapiere erhalten:

| Multicooperation SICAV -                    | Währung des Subfonds | Absicherungsbetrag | Art         |
|---|----------------------|--------------------|-------------|
| JULIUS BAER EQUITY ASIA                     | USD                  | 6 097 748          | Wertpapiere |
| JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE       | EUR                  | 5 652 729          | Wertpapiere |
| JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE | EUR                  | 1 102 542          | Wertpapiere |
| JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY        | USD                  | 1 237 013          | Wertpapiere |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)         | CHF                  | 310 889            | Wertpapiere |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)         | EUR                  | 333 661            | Wertpapiere |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)         | USD                  | 257 020            | Wertpapiere |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)           | CHF                  | 40 323             | Wertpapiere |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)           | EUR                  | 128 087            | Wertpapiere |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)           | CHF                  | 155 404            | Wertpapiere |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)           | EUR                  | 483 700            | Wertpapiere |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)           | USD                  | 142 323            | Wertpapiere |

Die Erträge aus der Tätigkeit der Wertpapierleihe werden den jeweiligen Subfonds zugewiesen. Im Hinblick auf die erbrachten Dienstleistungen wird jedoch ein Teil der Erträge an die Verwaltungsgesellschaft sowie an die Depotbank und die Wertpapierleih-Stelle gezahlt, die zu Dienstleistern des Fonds ernannt wurden\*.

Die Brutto- und Nettoerträge der ausgeliehenen Wertpapiere betragen:

| Multicooperation SICAV -                    | Währung des Subfonds | Bruttoerträge | Kosten und Gebühren | Nettoerträge |
|---|----------------------|---------------|---------------------|--------------|
| JULIUS BAER EQUITY ASIA                     | USD                  | 5 927         | 1 719               | 4 208        |
| JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE       | EUR                  | 54 121        | 15 695              | 38 426       |
| JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE | EUR                  | 11 465        | 3 325               | 8 140        |
| JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY        | USD                  | 11 958        | 3 468               | 8 490        |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)         | CHF                  | 1 268         | 368                 | 900          |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)         | EUR                  | 3 614         | 1 048               | 2 566        |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)         | USD                  | 1 034         | 300                 | 734          |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)           | CHF                  | 169           | 49                  | 120          |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)           | EUR                  | 556           | 161                 | 395          |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)           | CHF                  | 646           | 187                 | 459          |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)           | EUR                  | 2 070         | 600                 | 1 470        |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)           | USD                  | 563           | 163                 | 400          |

Die Wertpapierleihe wurde mit folgenden Gegenparteien eingegangen:

### Gegenpartei

Bank of Nova Scotia  
Barclays Capital Securities Limited  
Goldman Sachs International

HSBC Bank Plc.  
Morgan Stanley & Co. International Plc.  
UBS AG

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

---

\*Die gezahlten Erträge sind in der obigen Tabelle als "Kosten und Gebühren" ausgewiesen. Es gelten die folgenden Sätze:

- Die Wertpapierleih-Stelle hat Anspruch auf 20% der gesamten Gebühreneinnahmen
- Die Depotbank hat Anspruch auf 5% der gesamten Gebühreneinnahmen
- Und die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf 4% der gesamten Gebühreneinnahmen.

### *Rückkaufsvereinbarung*

Das Einkommen aus der Rückkaufsvereinbarung von Wertpapieren wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung separat ausgewiesen.

Es gibt keine Rückkaufsvereinbarungen zum Ende der Geschäftsperiode.

### *Erträge aus Nullkuponanleihen*

Bei Nullkuponanleihen wird der „fiktive“ Zinsanteil als Zinsertrag berechnet und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung eine Umgliederung von dem Posten „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Wertpapieren“ in den Posten „Netto-Zinserträge aus Wertpapieren“ vorgenommen.

### *Commercial Papers*

Commercial Papers werden bis zur Restlaufzeit abgezinst und zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

### *Optionen*

Der Käufer einer Verkaufsoption („Put-Option“) hat das Recht, aber nicht die Verpflichtung, ein zugrunde liegendes Instrument („Basiswert“) zu einem vereinbarten Preis („Ausübungspreis“) an den Optionsverkäufer zu verkaufen. Der Käufer einer Kaufoption („Call-Option“) hat das Recht, aber nicht die Verpflichtung, einen Basiswert zum Ausübungspreis vom Optionsverkäufer zu kaufen.

Gekaufte Optionen: Vom Subfonds gezahlte Prämien für gekaufte Optionen sind in der Nettovermögensaufstellung als Anschaffungskosten enthalten. Die Bewertung der Optionen wird täglich angepasst, um den aktuellen Marktwert zu reflektieren. Die Veränderung wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Optionen“ erfasst. Wird die Option nicht ausgeübt, so verliert der Subfonds die gezahlte Prämie und ein realisierter Verlust in entsprechender Höhe wird gebucht. Wird eine gekaufte Option ausgeübt oder geschlossen, so wird die gezahlte Prämie mit dem Verkaufserlös des Basiswertes verrechnet oder auf die Erwerbskosten des Basiswertes addiert, um den realisierten Gewinn oder Verlust bzw. um die Kosten des Wertpapiers zu bestimmen.

Verkaufte Optionen: Prämien, die der Subfonds für verkaufte Optionen erhält, sind in der Nettovermögensaufstellung als negative Anschaffungskosten enthalten. Die Bewertung der Optionen wird täglich angepasst, um den aktuellen Marktwert zu reflektieren. Die Veränderung wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Optionen“ erfasst. Wird die verkaufte Option nicht ausgeübt, so wird ein realisierter Gewinn in Höhe der erhaltenen Prämie gebucht. Im Subfonds wird ein realisierter Gewinn oder Verlust auf die verkaufte Option verbucht, abhängig davon, ob die Kosten der Schließung der Transaktion den Betrag der erhaltenen Prämie übersteigt oder nicht. Wird eine Call-Option vom Käufer der Option ausgeübt, so wird die vom Subfonds erhaltene Prämie zu dem Verkaufserlös des Basiswertes addiert und mit den Kosten des Basiswertes verglichen um festzustellen, ob ein realisierter Gewinn oder Verlust entstanden ist. Wird eine Put-Option vom Käufer der Option ausgeübt, so werden die Kosten des gekauften Wertpapiers um die vom Options-Käufer erhaltene Prämie reduziert.

Verkaufte Call-Optionen, die nicht gedeckt sind, setzen den Subfonds einem unbegrenzten Verlustrisiko aus. Bei verkauften Call-Optionen, welche gedeckt sind, ist das Gewinnpotential auf den Ausübungspreis begrenzt. Verkaufte Put-Optionen setzen den Subfonds einem Verlustrisiko aus, sobald der Preis des Basiswertes unter den Betrag des Ausübungspreises abzüglich der Prämie sinkt. Der Subfonds unterliegt bei verkauften Optionen keinem Kreditrisiko, da die Gegenpartei bereits ihrer Verpflichtung durch die Zahlung der Prämie bei Vertragsbeginn nachgekommen ist.

Optionen, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden auf Grundlage des Schlusskurses oder des letzten verfügbaren Marktpreises des Basiswertes bewertet. OTC-Optionen werden zum Marktwert bewertet, basierend auf Preisen unabhängiger Dritt-Bewertungsagenturen, und mit dem Wertansatz der Gegenpartei abgeglichen. Der Marktwert der Optionen ist in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente - Optionen“ aufgeführt. Die realisierten Gewinne/Verluste und die Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus Optionen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Optionen“ und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Optionen“ ausgewiesen.

Optionen, Warrants und Anrechte werden in der Vermögensaufstellung in Stück ausgewiesen.

Beim Optionstyp Future-Style-Option zahlt der Käufer der Option die Prämie in voller Höhe erst bei Ausübung bzw. bei Verfall an den Verkäufer. Käufer und Verkäufer hinterlegen wie bei einem Finanztermingeschäft eine Sicherungsleistung (Margin). Während die Option gehalten wird, findet eine tägliche Verrechnung von Gewinnen und Verlusten („marked-to-market“) statt. Die Bewertung weicht von der einer traditionellen Option im Wesentlichen hinsichtlich des Zeitpunktes der Cashflows ab, da die üblicherweise im Voraus zu entrichtende Optionsprämie durch den Käufer erst später gezahlt wird.

Der unrealisierte Gewinn/Verlust aus Future-Style-Optionen wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente - Optionen“ ausgewiesen.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

---

### *Terminkontrakte (Futures)*

Die Vertragsparteien eines Terminkontrakts (Futures) beschließen die Lieferung eines Basiswertes zu einem Festpreis oder die Zahlung eines Geldbetrages auf Grundlage der Veränderung der Bewertung des Basiswertes zu einem bestimmten Zeitpunkt in der Zukunft. Bei Abschluss eines Futures muss der Subfonds bei einem Broker Barmittel oder Wertpapiere in Höhe eines bestimmten Prozentsatzes der Auftragssumme hinterlegen, eine so genannte Initial Margin. Folgezahlungen, im Weiteren Variation Margin genannt, können regelmäßig vom Subfonds gezahlt oder erhalten werden und erfolgen auf der Grundlage der Veränderung des Marktwertes offener Futures.

Die nicht realisierten Gewinne und Verluste aus Futures sind in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente - Futures“ aufgeführt. Veränderungen im Marktwert offener Futures werden als nicht realisierte Gewinne/Verluste in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Futures“ ausgewiesen. Realisierte Gewinne oder Verluste, die die Differenz zwischen dem Wert des Kontrakts zum Zeitpunkt seiner Eröffnung und dem Wert zum Fälligkeitstag darstellen, werden bei Ablauf oder bei Schließung des Futures in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Futures“ ausgewiesen. Die als Initial Margin hinterlegten Wertpapiere werden im Wertpapierbestand aufgeführt, Barmittel werden in der Nettovermögensaufstellung erfasst. Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für die tägliche Variation Margin werden ebenfalls in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

### *Devisentermingeschäfte (DTG)*

Ein Devisentermingeschäft repräsentiert die Verpflichtung zum Kauf oder Verkauf von Devisen zu einem bestimmten, in der Zukunft liegenden Zeitpunkt und zu einem festgelegten Preis, welcher zum Zeitpunkt des Vertragsabschluss bestimmt wird. Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte werden mit dem Kontrahenten bar, ohne Austausch der Fremdwährungen, abgerechnet. Die Bewertung der Devisentermingeschäfte wird täglich auf Grundlage des geltenden Wechselkurses der zugrunde liegenden Währung angepasst. Veränderungen in der Bewertung dieser Kontrakte werden als nicht realisierte Gewinne oder Verluste bis zur Fälligkeit („Settlement Date“) erfasst. Am Tag der Abrechnung des Termingeschäftes verbucht der Subfonds einen realisierten Gewinn/Verlust in Höhe der Differenz zwischen dem Wert zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses und dem Wert am Fälligkeitstag.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust aus Devisentermingeschäften wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Finanzinstrumente - Devisentermingeschäfte“ ausgewiesen.

Realisierte Gewinne/Verluste und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung jeweils unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Devisentermingeschäften“ und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Devisentermingeschäften“ ausgewiesen.

Die in der Übersicht der Derivate aufgeführten Devisentermingeschäfte werden nach gehandelter Währung und nach Fälligkeit zusammengefasst.

### *Differenzkontrakte („Contracts for Difference“ (CFD))*

Bei einem Differenzkontrakt („Contract for Difference“) verpflichten sich zwei Parteien, Zahlungen untereinander auszutauschen, die die wirtschaftlichen Folgen des Haltens einer Long- oder Short-Position in dem zugrunde liegenden Wertpapier abbilden. Differenzkontrakte werden zum Schlusskurs des Basiswertes abzüglich der Finanzierungskosten, die dem jeweiligen Vertrag zuzuordnen sind, bewertet. Bei Abschluss eines Differenzkontrakts muss der Subfonds gegebenenfalls einen Betrag („Initial Margin“) in Barmitteln und/oder anderen Vermögenswerten bei dem Broker hinterlegen, welcher einem zuvor vereinbarten Prozentsatz der Auftragssumme entspricht. Folgezahlungen, im Weiteren Variation Margin genannt, können regelmäßig vom Subfonds gezahlt oder erhalten werden und erfolgen auf der Grundlage der Veränderung des Marktwertes des Underlying.

Differenzkontrakte ermöglichen es den Subfonds, synthetische Long- oder Short-Positionen mit einer variablen Besicherung einzugehen. Für die unterliegenden Wertpapiere werden im Fall von Long-Positionen Dividenden erhalten. Bei den Short-Positionen werden Dividenden an die Gegenpartei gezahlt. Diese werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Dividendenaufwand“ und „Dividendenerträge“ ausgewiesen.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente-Swaps“ aufgeführt. Realisierte Gewinne/Verluste und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Swaps“ und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Swaps“ ausgewiesen.

### *Zinsswaps („Interest Rate Swaps“ (IRS))*

Ein Zinsswap („Interest Rate Swap“) ist ein bilaterales Abkommen, in dem sich jede Partei verpflichtet, eine Serie von Zinszahlungen für eine andere Serie von Zinszahlungen zu tauschen (in der Regel fest gegen variabel). Die Zinszahlungen basieren auf einem Nominalbetrag, der als Berechnungsgrundlage dient und in der Regel nicht ausgetauscht wird. Während der Laufzeit des Zinsswaps zahlt jede Vertragspartei der anderen Zinsen in der jeweiligen Währung des erhaltenen Basiswertes. Zinsswaps werden an jedem Bewertungstag zum Marktwert bewertet. Der Marktwert basiert auf den im Vertrag festgelegten Bewertungselementen und wird von unabhängigen Dritt-Bewertungsagenturen oder Wertpapierhändlern ermittelt.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente-Swaps“ aufgeführt. Realisierte Gewinne/Verluste und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Swaps“ und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Swaps“ ausgewiesen.

### *Credit Default Swaps (CDS)*

Ein Credit Default Swap ist ein Kreditderivat, das eine Absicherung gegen das Ausfallrisiko eines Referenzunternehmens/-schuldners bietet. Eine Partei („Sicherungsnehmer“) leistet der anderen Partei („Sicherungsgeber“) fixe periodische Zahlungen („Kupon“) über die Laufzeit der Vereinbarung. Im Gegenzug ist der Sicherungsgeber verpflichtet, eine Zahlung zu leisten im Fall, dass ein Ausfall des Referenzwertes eintritt. Diese Zahlung besteht entweder aus: (i) einer Barzahlung in Höhe des Nominalwerts des Swaps abzüglich der einbringlichen Restforderung aus der Referenzverpflichtung oder (ii) dem Nominalwert des Swaps im Austausch für die Lieferung der Referenzverbindlichkeit. Die Kreditversicherung übt hierbei eine Hebelwirkung auf das Portfolio des Subfonds bis zur Höhe des Nominalbetrages der Swap-Vereinbarung aus. Der Nominalbetrag stellt das maximale potenzielle Haftungsrisiko

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

---

im Rahmen eines Vertrages dar und wird nicht in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen. Eventual-Verbindlichkeiten aus diesen Verträgen können durch folgende Punkte reduziert werden: durch erwartete Restforderungen der zugrunde liegenden Referenzverpflichtung; durch Vorauszahlungen bei Ausgabe des Swaps; und durch erhaltene Nettobeträge aus gekauften Credit Default Swap mit identischer Referenzverpflichtung.

Credit Default Swaps werden an jedem Bewertungstag zum Marktwert bewertet. Der Marktwert basiert auf den im Vertrag festgelegten Bewertungselementen und wird von unabhängigen Dritt-Bewertungsagenturen oder Wertpapierhändlern ermittelt.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente-Swaps“ aufgeführt. Realisierte Gewinne/Verluste und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Swaps“ und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Swaps“ ausgewiesen.

### *Total Return Swaps (TRS)*

Ein Total Return Swap ist ein bilateraler Vertrag, in dem sich die Parteien verpflichten, untereinander Zahlungen basierend auf der Wertentwicklung eines Basiswertes, zum Beispiel Wertpapiere, Rohstoffe, Baskets oder Indizes gegen eine feste oder variable Verzinsung auszutauschen. Eine Partei zahlt die Gesamtrendite („Total Return“) eines bestimmten Referenzvermögenswertes und erhält im Gegenzug periodische Zahlungen. Die Gesamtleistung umfasst dabei Gewinne und Verluste des Basiswertes sowie Zinsen oder Dividenden innerhalb der Vertragsdauer je nach Art des Basiswertes. Die gegenseitigen Zahlungen werden mit Bezugnahme auf einen bestimmten Nominalwert oder eine bestimmte Menge berechnet. Je nachdem, ob die Gesamtrendite den fixen oder variablen Zins übertrifft oder unterschreitet, erhält oder leistet der Subfonds eine entsprechende Zahlung an die bzw. von der Gegenpartei.

Total Return Swaps werden an jedem Bewertungstag zum Marktwert bewertet. Der Marktwert basiert auf den im Vertrag festgelegten Bewertungselementen und wird von unabhängigen Dritt-Bewertungsagenturen oder Wertpapierhändlern ermittelt.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente-Swaps“ aufgeführt. Realisierte Gewinne/Verluste und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Swaps“ und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Swaps“ ausgewiesen.

### *Zinserträge/-aufwand aus Bankkonten*

Zinsen aus Bankkonten werden auf der Ebene der Währung saldiert und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung als positive Summe unter "Zinserträge aus Bankkonten" und als negative Summe unter "Zinsaufwand aus Bankkonten" ausgewiesen.

### *Netto-Zinserträge/-aufwand aus Wertpapieren*

Der Netto-Zinsertrag/-aufwand aus Wertpapieren beinhaltet die täglichen Rückstellungen für festverzinsliche Wertpapiere - die Rückstellung für Kupons/Zahlungen von Anleihen oder Inflationsanpassungen bei staatlichen Inflationsanleihen und die damit verbundenen Quellensteuern. Alle Komponenten werden auf Währungsebene saldiert und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung als positive Summe unter "Netto-Zinserträge aus Wertpapieren" oder als negative Summe unter "Netto-Zinsaufwand aus Wertpapieren" ausgewiesen.

### *CFD-Finanzierungsgebühren*

Finanzierungsgebühren für Differenzkontrakte werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung separat unter "CFD-Finanzierungsgebühren" ausgewiesen, um die Transparenz der Kosten zu gewährleisten, die für das Halten einer Position bei CFD-Geschäften anfallen, im Unterschied zu anderen Aufwendungen für vom Fonds gehaltenen Wertpapiere.

### *Netto-Abschreibung / Netto-Zuwachs*

Netto-Abschreibung / Netto-Zuwachs, beinhaltet die Abschreibung und den Zuwachs von Agios/Disagios sowohl von lang- als auch kurzfristigen festverzinslichen Wertpapieren. Alle Komponenten werden saldiert und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung als positive Summe unter der Ertragsposition "Netto-Abschreibung / Netto-Zuwachs" und als negative Summe unter der Aufwandsposition "Netto-Abschreibung / Netto-Zuwachs" ausgewiesen.

## **Sicherheiten**

Erhielt der Fonds zum Geschäftsjahresende im Rahmen der Besicherung von Derivategeschäften folgende Sicherheiten:

| <b>Subfond</b>  | <b>Währung</b> | <b>Barsicherheiten</b> |
|---|----------------|------------------------|
| <b>Multicooperation SICAV -</b><br>JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD | USD            | 250 000                |

Die Barsicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, sind bei der Citibank NA hinterlegt.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

---

### Zusammenlegung und gemeinsame Verwaltung von Vermögen

Die Verwaltungsrat der Gesellschaft kann zum Zwecke der effizienten Verwaltung und zur Verringerung der Verwaltungskosten beschließen, das Vermögen bestimmter Subfonds und anderer luxemburgischer von GAM aufgelegter OGA und OGAW ganz oder teilweise gemeinsam zu verwalten, sofern die Anlagepolitik der entsprechenden Subfonds dies zulässt. Das Vermögen solcher Subfonds wird nachfolgend als „gemeinsam verwaltetes Vermögen“ bezeichnet. Bei der gemeinsamen Verwaltung von Vermögen verschiedener Subfonds wird die Technik des Poolings angewandt. Das so gemeinsam verwaltete Vermögen wird nachfolgend als „Pool“ bezeichnet. Solche Pools werden ausschließlich zu internen Verwaltungszwecken gebildet. Sie stellen somit keine eigenständige rechtliche Einheit dar und sind Anlegern nicht direkt zugänglich.

Das nicht realisierte Ergebnis des Pools wird zu jeder NAV-Berechnung anhand der täglich aktualisierten Pool Allokationsfaktoren auf die Subfonds heruntergerechnet. Es kann somit nicht gewährleistet werden, dass die Summe dieser nicht realisierten Ergebnisse auf Subfondsebene den im Bericht ausgewiesenen Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Wertpapieren entspricht.

Die Technik des Poolings wird derzeit nicht angewandt.

### Besteuerung

Aufgrund herrschender Rechtsprechung in der Europäischen Union kann die Gesellschaft für einzelne Subfonds Rückerstattungsanträge hinsichtlich Quellensteuer auf Dividendenzahlungen bei lokalen EU-Steuerbehörden einreichen, die zunächst von einigen EU-Mitgliedstaaten erhoben wurde.

Im Fall, dass Rückerstattungsanträge eingereicht werden, werden keine Forderungen in den Subfonds verbucht bzw. ausgewiesen, da der Erfolg der Rückerstattungsanträge ungewiss ist und sich die geschätzte Erfolgswahrscheinlichkeit im Laufe eines Rückerstattungsverfahrens ändern kann. Erst bei Eingang der Quellensteuerrückerstattung werden die Beträge in den betroffenen Subfonds verbucht und entsprechend ausgewiesen.

Etwasige Kosten im Zusammenhang mit der Einreichung der Rückerstattungsanträge wurden bzw. werden den betreffenden Subfonds belastet.

Etwasige Quellensteuerrückerstattungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung in der Position „Sonstige Erträge“ enthalten.

### Steuern

In Einklang mit der luxemburgischen Gesetzgebung unterliegt die Gesellschaft nicht der luxemburgischen Einkommensteuer. Von der Gesellschaft vorgenommene Ausschüttungen unterliegen in Luxemburg derzeit keinem Quellensteuerabzug. Die Gesellschaft wird jedoch mit einer Steuer von jährlich 0.05% des Nettovermögens („Taxe d'abonnement“) belastet, wobei auf dem Nettovermögen, welches den Aktienkategorien für institutionelle Anleger entspricht, die reduzierte „Taxe d'abonnement“ von 0.01% zur Anwendung kommt.

Diese Einordnung beruht auf dem Verständnis der Gesellschaft der derzeitigen Rechtslage, welche auch mit rückwirkender Wirkung Änderungen unterworfen sein kann, was auch rückwirkend zu einer Belastung mit der Steuer von 0.05% führen kann. Die Steuer ist vierteljährlich im Nachhinein und basierend auf dem Nettovermögen per Quartalsende zahlbar.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

### Kosten und Gebühren

#### Verwaltungsgebühren

Auf der Basis des Nettoinventarwertes des jeweiligen Subfonds wird am Ende eines jeden Monats für die Beratung in Bezug auf die Wertpapierbestände der Subfonds und die damit verbundenen Verwaltungsleistungen sowie für Vertriebsleistungen die folgende jährliche Gebühr zulasten des Subfonds erhoben:

| Gebührenaufstellung (p.a.)                                | Aktien                               | Aktien                  | Aktien            | Aktien          | Aktien  | Aktien                      | Aktien         | Aktien         | Aktien         | Aktien               | Aktien |
|---|--------------------------------------|-------------------------|-------------------|-----------------|---|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------------|--------|
|   | A/Ah/Am/Amh/Ap/Aq/Aqh und<br>B/Bh/Bp | C/Ch/Ca/Cp <sup>1</sup> | E/Et <sup>2</sup> | Fa <sup>1</sup> | K/Ka/Kap/<br>Kah/Kh/Km/Kp/Kq/Kqh <sup>1</sup> | N/Na/Nh/Nm/Nmh <sup>1</sup> | R <sup>1</sup> | S <sup>1</sup> | V <sup>1</sup> | Z/Zh/Zp <sup>1</sup> |        |
| Multicooperation SICAV -                                  |                                      |                         |                   |                 |   |                             |                |                |                |                      |        |
| GAM COMMODITY   | 1.30%                                | 0.65%                   | 1.30%             | -               | -   | -                           | 0.65%          | 0.00%          | -              | -                    |        |
| GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION                      | 1.20%                                | 0.55%                   | 1.20%             | 0.20%           | -   | -                           | -              | -              | -              | -                    |        |
| JULIUS BAER ASIA REITS                                    | 1.20%                                | -                       | -                 | -               | 0.60%   | -                           | -              | -              | -              | 0.00%                |        |
| JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION                      | 1.40%                                | 0.70%                   | -                 | -               | 0.70%   | 0.80%                       | -              | -              | -              | -                    |        |
| JULIUS BAER EQUITY ASIA                                   | 1.30%                                | 0.80%                   | -                 | -               | 0.80%   | -                           | -              | -              | -              | 0.00%                |        |
| JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE                     | 1.60%                                | 0.85%                   | 1.60%             | -               | 0.85%   | 0.95%                       | -              | -              | -              | 0.00%                |        |
| JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE               | 1.30%                                | -                       | -                 | -               | 0.80%   | -                           | -              | -              | -              | -                    |        |
| JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA        | 1.30%                                | -                       | -                 | -               | 0.80%   | -                           | -              | -              | -              | -                    |        |
| JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION                        | 1.50%                                | 0.80%                   | -                 | -               | 0.80%   | 0.90%                       | -              | -              | -              | 0.00%                |        |
| JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA                             | 1.10%                                | -                       | -                 | -               | 0.55%   | -                           | -              | -              | -              | -                    |        |
| JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE       | 1.00%                                | 0.50%                   | -                 | -               | 0.50%   | -                           | -              | -              | -              | 0.00%                |        |
| JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD        | 1.10%                                | 0.60%                   | -                 | -               | 0.60%   | 0.70%                       | -              | -              | -              | 0.00%                |        |
| JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) | 0.75%                                | 0.50%                   | -                 | -               | 0.50%   | -                           | -              | -              | -              | 0.00%                |        |
| JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) | 0.75%                                | -                       | -                 | -               | 0.50%   | -                           | -              | -              | -              | 0.00%                |        |
| JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA                      | 0.35%                                | -                       | -                 | -               | -   | -                           | -              | -              | -              | -                    |        |
| JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS   | 0.35%                                | -                       | -                 | -               | -   | 0.30%                       | -              | -              | -              | -                    |        |
| JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY                      | 1.30%                                | 0.80%                   | -                 | -               | 0.80%   | 0.90%                       | -              | -              | 0.55%          | 0.00%                |        |
| JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED      | 0.60%                                | 0.35%                   | -                 | -               | 0.35%   | 0.45%                       | -              | -              | -              | -                    |        |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)                       | 1.40%                                | 0.85%*                  | 1.40%             | -               | 0.85%   | -                           | -              | -              | -              | -                    |        |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)                       | 1.40%                                | 0.85%                   | 1.40%             | -               | 0.85%   | 0.95%**                     | -              | -              | 0.55%          | -                    |        |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)                       | 1.40%                                | 0.85%                   | 1.40%             | -               | 0.85%   | 1.00%                       | -              | -              | -              | -                    |        |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)                         | 1.30%                                | -                       | 1.30%             | -               | 0.70%   | -                           | -              | -              | -              | -                    |        |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)                         | 1.40%                                | -                       | 1.40%             | -               | 0.80%   | -                           | -              | -              | -              | -                    |        |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)                         | 1.30%                                | 0.80%                   | 1.30%             | -               | 0.80%   | -                           | -              | -              | -              | -                    |        |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)                         | 1.30%                                | 0.80%                   | 1.30%             | -               | 0.80%   | 0.90%***                    | -              | -              | -              | -                    |        |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)                         | 1.30%                                | 0.80%                   | 1.30%             | -               | 0.80%   | -                           | -              | -              | -              | -                    |        |

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

---

Aus den oben aufgeführten Gebühren werden Vergütungen für den Vertrieb der Subfonds an Vertriebsträger und Vermögensverwalter ausgerichtet und institutionellen Anlegern Rückvergütungen gewährt.

<sup>\*</sup>Siehe Appendix I.

<sup>\*\*</sup>Seit 1. Oktober 2022: 0.95% für N-EUR

<sup>\*\*\*</sup>Seit 1. Oktober 2022: 0.90% für N-EUR

<sup>1</sup>Im Zusammenhang mit dem Vertrieb, Anbieten oder Halten von C, Ca, Ch, Cp, Fa, V, S, Z, Zh und Zp-Aktien werden den Vertriebsstellen keine Kommissionen für allfällige Vertriebsleistungen bezahlt. Für den Vertrieb, das Anbieten oder Halten von R-Aktien werden den Intermediären keine Gebühren, Provisionen oder andere monetäre oder nichtmonetäre Vorteile (mit Ausnahme kleinerer nichtmonetärer Vorteile) ausgerichtet. Für den Vertrieb, das Anbieten oder Halten von K, Ka, Kh, Km, Kp, N, Na, Nh oder Nm-Aktien werden den Vertriebsstellen keine Gebühren, Provisionen oder andere monetäre oder nichtmonetäre Vorteile ausgerichtet.

<sup>2</sup>Bei den Aktien „E“ und „Et“ wird eine zusätzliche Vertriebsgebühr von max. 0.75% p.a. erhoben. Im Falle des Multicooperation SICAV - GAM Multi Asset Strategic Allocation beträgt diese zusätzliche Vertriebsgebühr max. 0.4% p.a..



## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

### Pauschalgebühr

Für die Tätigkeit der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, der Hauptverwaltungsstelle, der Hauptzahlstelle, der Namensregister- und Umschreibungsstelle, der Anlageverwalter bzw. Anlageberater, der Zahlstellen, Vertreter und Vertriebsstellen sowie für weitere Beratungs- und Unterstützungstätigkeiten wird auf der Basis des Nettoinventarwertes des jeweiligen Subfonds zu dessen Lasten eine jährliche allgemeine Gebühr („Pauschal-Gebühr“) erhoben, die im Jahresbericht als „Verwaltungsgebühren“ ausgewiesen wird:

| <b>Gebührenaufstellung (p.a.)</b>                       | <b>Aktien<br/>I</b> |
|---|---------------------|
| Multicooperation SICAV -<br>ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE | 0.85%               |
| ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC                                 | 0.85%               |
| VIVACE (LUX) - BALANCED                                 | 0.85%               |

Aus den oben aufgeführten Gebühren werden Vergütungen für den Vertrieb der Subfonds an Vertriebsträger und Vermögensverwalter ausgerichtet und institutionellen Anlegern Rückvergütungen gewährt.

### Performance Fee

#### Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

Der Anlageverwalter hat Anspruch auf eine performanceabhängige Entschädigung („Performance Fee“) unter den nachfolgend genannten Bedingungen:

Der Referenzzeitraum für die Wertentwicklung entspricht dem gesamten Lebenszyklus des Subfonds, ausser bei besonderen Ereignissen wie einer Verschmelzung oder einem Wechsel des Anlageverwalters. Der erste Referenzzeitraum für die Wertentwicklung beginnt mit dem Datum der Lancierung der jeweiligen Anteilskategorie.

Die Performance Fee unterliegt einer „High Water Mark“ und einem „Vergleichsindex“, wie unten definiert.

Der Anlageverwalter hat Anspruch auf eine Performance Fee, wenn der Nettoinventarwert pro Anteil der jeweiligen Anteilskategorie über der High Water Mark liegt („Outperformance über der High Water Mark“). Darüber hinaus und zum Schutz der Interessen der Anleger muss die prozentuale Rendite pro Anteil seit Beginn des Rechnungsjahres diejenige des Vergleichsindexes übertreffen („Outperformance über dem Vergleichsindex“). Beide Bedingungen müssen kumulativ erfüllt sein.

Die Höhe der Performance Fee beträgt 15% p.a. der Outperformance über der High Water Mark oder der Outperformance über dem Vergleichsindex seit Beginn des Rechnungsjahres, wobei der niedrigere der beiden Werte als Berechnungsgrundlage dient, und ist an jedem Bewertungstag auf 0.40% des Nettovermögens der jeweiligen Anteilskategorie begrenzt.

Bei Lancierung der Anteilskategorie, die einer Performance Fee unterliegt, ist die High Water Mark identisch mit dem Erstausgabepreis. Falls der Nettoinventarwert pro Anteil am letzten Bewertungstag des Rechnungsjahres über der bisherigen High Water Mark liegt und eine Performance Fee kristallisiert wird, wird die High Water Mark für das neue Rechnungsjahr auf den am letzten Bewertungstag des besagten Rechnungsjahres errechneten Nettoinventarwert pro Anteil zurückgesetzt, der nach Abzug der zurückgestellten Performance Fee für die Anteilskategorie berechnet wurde. In allen anderen Fällen bleibt die High Water Mark unverändert.

Der Vergleichsindex ist in der Tabelle unten angegeben. Der Vergleichsindex wird an jedem Bewertungstag aktualisiert. Die Performance Fee wird an jedem Bewertungstag berechnet und zurückgestellt. Nach Ablauf eines jeden Rechnungsjahres wird die bis dahin zurückgestellte, zu zahlende Performance Fee kristallisiert und jährlich dem Anlageverwalter ausgezahlt.

Die Performance Fee wird abzüglich aller mit dem Subfonds verbundenen Kosten berechnet. Jede Unter-Performance oder jeder Verlust, die während des Referenzzeitraums gegenüber der High Water Mark entstanden sind, sollen aufgeholt werden bevor eine Performance Fee erneut fällig wird.

Jede Zeichnung, die zur Schaffung neuer, im Umlauf befindlicher Anteile führt, wird bei der Berechnung der Performance Fee, die im Zeitraum vor der Zeichnung angefallen ist, nicht berücksichtigt.

Für Anteile, die an einem Bewertungstag während des Rechnungsjahres zurückgegeben werden (net outflows), wird die den zurückgegebenen Anteilen zuzuordnende zurückgestellte Performance Fee (falls vorhanden) kristallisiert und nach Ende des Rechnungsjahres dem Anlageverwalter ausgezahlt.

| <b>Subfonds</b>   | <b>Aktien</b> | <b>Vergleichsindex zur Performance Fee<br/>Berechnung</b> |
|---|---------------|---|
| Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION | Fa - EUR      | ICE BofAML Italy Treasury Bill + 200bps                   |



## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

### Performancegebühren nach Klasse zum Ende des Berichtszeitraums:

| Subfonds   | Aktien                               | Währung | Betrag der Performance fees in der Basiswährung | Prozent des Nettovermögens der Aktienklasse zum 31. Dezember 2022 |
|--|--------------------------------------|---------|---|---|
| <b>Multicooperation SICAV -</b><br>GAM MULTI ASSET<br>STRATEGIC ALLOCATION | Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) | EUR     | 0.00  | 0.00%   |

### Servicegebühr

Für die Subfonds Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY und Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION:

Die Verwaltungsgesellschaft stellt jedem Subfonds und/oder jeder Aktienkategorie eine Servicegebühr („Servicegebühr“) in Rechnung. Die Servicegebühr stellt die Vergütung für die folgenden, von der Verwaltungsgesellschaft oder deren Beauftragten oder Delegierten erbrachten Dienstleistungen dar:

- Verwahrung und Verwaltung von Wertpapieren: Geschäftstätigkeiten im Rahmen von Verwahrungs- und Unterverwahrungsdiensten, der Funktion als Register- und Transferstelle, der zentralen Verwaltung (Fondsverwaltung und Fondsrechnungslegung), der Funktion als Hauptzahlstelle;
- Operatives Management: Vergütung der Verwaltungsgesellschaft für das operative Management und die Beaufsichtigung der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft; Risikomanagement; Vergütungen und Aufwendungen des Verwaltungsrats der Gesellschaft; Aufwendungen in Bezug auf die Einberufung der Hauptversammlung der Aktionäre; Notargebühren;
- Vertrieb und Marketing: Vertriebs- und Marketingaufwendungen, weitere Vertriebsunterstützung;
- Regulierung: öffentliche Gebühren; Steuern (insbesondere die für Subfonds nach Luxemburger Recht geltende Taxe d'Abonnement); Bereitstellung der obligatorischen Fondsdokumente (Rechtsprospekt, wesentliche Anlegerinformationen, Jahres- und Halbjahresberichte); Prüfgebühren; mit der Registrierung und Berichterstattung an die Aufsichtsbehörden in unterschiedlichen Vertriebsländern verbundene Kosten; Listing Gebühren; Veröffentlichungskosten für Nettoinventarwerte und Kapitalmaßnahmen;
- Sonstige Dienstleistungen: rechtliche und steuerliche Dienstleistungen; Zahlstellen und Vertreter; Versicherungsbeiträge und sonstige Kosten, die der Verwaltungsgesellschaft im Auftrag der Gesellschaft entstanden sind.

Die Servicegebühr kann einzelnen Subfonds und/oder Aktienkategorien eines bestimmten Subfonds zu unterschiedlichen Sätzen von der Verwaltungsgesellschaft in Rechnung gestellt oder vollständig erlassen werden. Die maximale jährliche Servicegebühr ist im Verkaufsprospekt angegeben.

Für alle anderen Subfonds, außer Multicooperation SICAV - Allegro (Lux) - Dynamic, Multicooperation SICAV - Adagio (Lux) - Conservative und Multicooperation SICAV - Vivace (Lux) - Balanced, die Entschädigung der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, der Hauptverwaltungs-, Hauptzahl-, Namensregister- und Umschreibungsstelle sowie die Gebühr für die Währungsabsicherung auf Währungskategorie-Ebene erfolgt separat und beträgt max. 0,30% p.a.

Sowohl die Verwaltungsgebühr als auch die Servicegebühr wird auf Grundlage des Nettoinventarwerts des jeweiligen Subfonds und/oder der Aktienkategorie berechnet und dem Subfonds und/oder dieser Aktienkategorie an jedem Bewertungstag (gemäß der Definition in Kapitel „Bestimmung des Nettoinventarwertes“ des Verkaufsprospektes) in Rechnung gestellt und ist monatlich rückwirkend zahlbar.

Die Verwaltungsgebühr, sonstigen Aufwendungen und die Servicegebühr stellen zusammen die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio; TER) des jeweiligen Subfonds und/oder der jeweiligen Aktienkategorie dar.

Die Verwaltungsgebühr als auch die Servicegebühr sind auf einen maximalen Betrag begrenzt. Alle Kosten, die diesen maximalen Betrag übersteigen, werden von der Verwaltungsgesellschaft getragen.

### Nebenkosten

Gilt für alle Subfonds außer GAM Commodity und GAM Multi Asset Strategic Allocation.

Unter Nebenkosten versteht man solche Kosten, die sich aus dem Geschäftsbetrieb der Gesellschaft ergeben. Hierunter können unter anderem – soweit nicht bereits anderweitig separat ausgewiesen bzw. enthalten – die nachfolgenden Kosten fallen:

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Kosten für die operative Führung und Überwachung der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft, für Steuern und Steuerdienstleistungen, Kosten für Rechts- und Wirtschaftsprüfungsdienste, Jahres- und Halbjahresberichte und Prospekte, Publikationskosten für die Einberufung der Generalversammlung, Anteilszertifikate sowie für die Zahlung der Ausschüttungen, Registrierungsgebühren und andere Kosten wegen oder in Zusammenhang mit der Berichterstattung an Aufsichtsbehörden in den verschiedenen Vertriebsländern, Vertriebsunterstützung, Zahlstellen und Vertreter, State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch (sofern in der oben erwähnten Gebühr gemäss den Bestimmungen im jeweiligen Besonderen Teil nicht bereits enthalten), Gebühren und Auslagen des Verwaltungsrates der Gesellschaft, Versicherungsprämien, Zinsen, Börsenzulassungs- und Brokergebühren, Kauf und Verkauf von Wertpapieren, staatliche Abgaben, Lizenzgebühren, Erstattung von Auslagen an die Depotbank und alle anderen Vertragspartner der Gesellschaft sowie Kosten für die Veröffentlichung des Nettoinventarwertes je Anteil und der Anteilspreise.

### Gründungskosten

Aktiviere Gründungskosten neuer Subfonds können bei diesen über eine Zeitspanne von fünf Jahren gleichmässig abgeschrieben werden.

### Sonstige Aufwendungen beinhalten:

|   | Währung | Revisionskosten | Gründungskosten | Druck- und Veröffentlichungskosten | Professionals Fees | Aufsichtsbgebühren | Servicegebühr | Performance Fees | Sonstige Aufwendungen | Gesamt  |
|---|---------|-----------------|-----------------|------------------------------------|--------------------|--------------------|---------------|------------------|-----------------------|---------|
| <b>Multicooperation SICAV -</b>                           |         |                 |                 |                                    |                    |                    |               |                  |                       |         |
| ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE                               | CHF     | 4 312           | -               | -                                  | 3 505              | -                  | -             | -                | 4                     | 7 821   |
| ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC                                   | CHF     | 4 312           | -               | -                                  | 4 489              | -                  | -             | -                | 27                    | 8 828   |
| GAM COMMODITY   | USD     | -               | -               | -                                  | -                  | -                  | 450 259       | -                | -                     | 450 259 |
| GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION                      | EUR     | -               | -               | -                                  | -                  | -                  | 57 792        | 0                | -                     | 57 792  |
| JULIUS BAER ASIA REITS                                    | USD     | 4 725           | -               | 38                                 | 10 108             | 473                | 137 407       | -                | 4 284                 | 157 035 |
| JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION                      | USD     | 6 537           | -               | 71                                 | 18 697             | 5 625              | 213 205       | -                | 54 043                | 298 178 |
| JULIUS BAER EQUITY ASIA                                   | USD     | 5 471           | -               | 330                                | 8 164              | 407                | 80 416        | -                | 325                   | 95 113  |
| JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE                     | EUR     | 6 251           | -               | 497                                | 20 794             | 9 069              | 576 495       | -                | -                     | 613 106 |
| JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE               | EUR     | 4 308           | -               | 309                                | 7 303              | 239                | 55 614        | -                | -                     | 67 773  |
| JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA        | USD     | 4 504           | -               | 327                                | 6 800              | 302                | 79 055        | -                | -                     | 90 988  |
| JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION                        | USD     | 6 537           | -               | 107                                | 24 383             | 11 330             | 349 126       | -                | 48 275                | 439 758 |
| JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA                             | USD     | 6 537           | -               | -                                  | 8 793              | 263                | 62 121        | -                | 2 293                 | 80 007  |
| JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE       | USD     | 6 537           | -               | 538                                | 22 334             | 1 809              | 586 086       | -                | 70 983                | 688 287 |
| JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD        | USD     | 6 537           | -               | 411                                | 21 929             | 3 158              | 335 547       | -                | 85 400                | 452 982 |
| JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) | EUR     | 6 251           | -               | 392                                | 16 165             | 851                | 266 136       | -                | 23 239                | 313 034 |
| JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) | USD     | 6 537           | -               | 369                                | 12 460             | 594                | 193 262       | -                | 4 049                 | 217 271 |
| JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA                      | USD     | 25 075          | -               | 125                                | 2 283              | -                  | 278 479       | -                | 91                    | 306 053 |
| JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS   | USD     | 8 568           | -               | 63                                 | 4 429              | 225                | 148 777       | -                | 2 559                 | 164 621 |
| JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY                      | USD     | 6 537           | -               | 857                                | 27 819             | 18 154             | 715 179       | -                | 122 911               | 891 457 |
| JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED      | USD     | 4 504           | 3 007           | 98                                 | 22 016             | 2 742              | 276 692       | -                | 82 808                | 391 867 |

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

|                                     | Währung | Revisionskosten | Gründungskosten | Druck- und Veröffentlichungskosten | Professionals Fees | Aufsichtsgebühren | Servicegebühr | Performance Fees | Sonstige Aufwendungen | Gesamt  |
|-------------------------------------|---------|-----------------|-----------------|------------------------------------|--------------------|-------------------|---------------|------------------|-----------------------|---------|
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF) | CHF     | 4 311           | -               | 301                                | 8 178              | 464               | 38 596        | -                | -                     | 51 850  |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR) | EUR     | 4 308           | -               | 317                                | 10 314             | 2 975             | 90 649        | -                | -                     | 108 563 |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD) | USD     | 4 504           | -               | 297                                | 6 641              | 1 881             | 34 135        | -                | -                     | 47 458  |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)   | CHF     | 4 311           | -               | 289                                | 4 959              | 130               | 3 558         | -                | -                     | 13 247  |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)   | EUR     | 4 308           | -               | 293                                | 7 025              | 176               | 9 751         | -                | -                     | 21 553  |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)   | CHF     | 4 311           | -               | 289                                | 5 651              | 406               | 32 202        | -                | -                     | 42 859  |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)   | EUR     | 4 308           | -               | 315                                | 9 157              | 827               | 73 815        | -                | -                     | 88 422  |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)   | USD     | 4 504           | -               | 311                                | 5 632              | 469               | 40 140        | -                | -                     | 51 056  |
| VIVACE (LUX) - BALANCED             | CHF     | 4 311           | -               | 16                                 | 5 814              | -                 | -             | -                | 8                     | 10 149  |

### Überkreuzanlagen zwischen Subfonds

Per 31. Dezember 2022 investierten neun Subfonds der Gesellschaft in andere Subfonds der Gesellschaft.

#### Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

| Zielsubfonds   | Anlagebetrag in EUR | in % des Nettovermögens |
|--|---------------------|-------------------------|
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA "K USD" - (0.80%) | 14 891 717          | 1.11%                   |

#### Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

| Zielsubfonds   | Anlagebetrag in CHF | in % des Nettovermögens |
|--|---------------------|-------------------------|
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)                                    | 1 816 365           | 2.12%                   |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)                        | 1 851 110           | 2.16%                   |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)       | 6 197 984           | 7.25%                   |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)        | 1 415 475           | 1.65%                   |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%) | 4 428 121           | 5.18%                   |

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

### Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

| Zielsubfonds   | Anlagebetrag in EUR | in % des Nettovermögens |
|--|---------------------|-------------------------|
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)                                    | 4 204 587           | 2.06%                   |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)                        | 5 234 540           | 2.57%                   |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)       | 14 377 378          | 7.05%                   |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)        | 3 537 531           | 1.73%                   |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%) | 11 211 350          | 5.50%                   |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%) | 1 612 069           | 0.79%                   |

### Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

| Zielsubfonds   | Anlagebetrag in USD | in % des Nettovermögens |
|--|---------------------|-------------------------|
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)                                    | 1 576 373           | 2.02%                   |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)                        | 1 688 960           | 2.17%                   |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)       | 5 489 000           | 7.04%                   |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)        | 1 603 940           | 2.06%                   |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%) | 6 666 860           | 8.55%                   |

### Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

| Zielsubfonds   | Anlagebetrag in CHF | in % des Nettovermögens |
|--|---------------------|-------------------------|
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)                              | 196 847             | 2.47%                   |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)                  | 268 050             | 3.37%                   |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%) | 356 644             | 4.48%                   |

### Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

| Zielsubfonds   | Anlagebetrag in EUR | in % des Nettovermögens |
|--|---------------------|-------------------------|
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)                              | 570 881             | 2.64%                   |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)                  | 718 228             | 3.32%                   |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%) | 953 816             | 4.41%                   |

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

### Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

| Zielsubfonds   | Anlagebetrag in CHF | in % des Nettovermögens |
|--|---------------------|-------------------------|
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)                                    | 1 136 347           | 1.57%                   |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)                        | 961 616             | 1.33%                   |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)       | 5 447 763           | 7.51%                   |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)        | 2 636 892           | 3.63%                   |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%) | 7 113 873           | 9.80%                   |

### Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

| Zielsubfonds   | Anlagebetrag in EUR | in % des Nettovermögens |
|--|---------------------|-------------------------|
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)                                    | 2 582 559           | 1.54%                   |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)                        | 2 434 670           | 1.45%                   |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)       | 12 238 305          | 7.28%                   |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)        | 4 716 708           | 2.81%                   |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%) | 15 988 360          | 9.51%                   |

### Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

| Zielsubfonds   | Anlagebetrag in USD | in % des Nettovermögens |
|--|---------------------|-------------------------|
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)                                    | 1 228 217           | 1.39%                   |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)                        | 1 299 200           | 1.48%                   |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)       | 6 424 625           | 7.30%                   |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)        | 3 158 528           | 3.59%                   |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%) | 8 075 503           | 9.17%                   |

Der Betrag der Überkreuzanlagen ist in der zusammengefassten Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2022 und in der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 ausgewiesen. Der Gesamtbetrag beläuft sich auf 162 328 993 CHF und macht 1.55% des zusammengefassten Nettovermögens der Gesellschaft aus.

### Hinweise zu den Kosten von Zielfonds

Im Zusammenhang mit dem Erwerb von Zielfonds wird darauf hingewiesen, dass zusätzlich zu den Kosten, welche auf das Vermögen des Subfonds gemäß den Bestimmungen des Prospektes und der Satzung erhoben werden, bei den Zielfonds Kosten für die Verwaltung, die Depotbankvergütung, Kosten der Wirtschaftsprüfer, Steuern sowie sonstige Kosten, Provisionen und Gebühren anfallen können und somit eine Mehrfachbelastung mit gleichartigen Kosten erfolgen kann.

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

---

Die Höhe der maximalen Verwaltungsvergütung der Zielfonds ist im Wertpapierbestand ausgewiesen.

### **Wesentliche Entwicklungen in der Berichtsperiode**

Susanne d'Anterrosches, Marie-Christine Piasta und Ludmila Careri traten der Verwaltungsgesellschaft am 1. Januar 2022, am 1. Februar 2022 bzw. am 1. März 2022 bei und werden Geschäftsführer. Sie alle wurden am 5. Juli 2022 von der CSSF bestätigt.

## Notes to the semi-annual report (Appendix)

---

### Legal information

The Multicooperation SICAV (the "Company") was incorporated on 8 September 1993 for an indefinite period. It is organised as a Société d'Investissement à Capital Variable (open-ended investment company – SICAV) under the Law of 10 August 1915 of the Grand Duchy of Luxembourg, as amended. It has been registered under Part I of the amended Law of 17 December 2010 as an undertaking for collective investment in transferable securities (UCITS).

The Company is registered under number B44963 in the Luxembourg Trade and Companies Register. The registered office of the Company is at 25, Grand-Rue, L - 1661 Luxembourg.

### Share categories

The following share classes are issued at present:

- Shares A: shares with distribution of income and/or capital gains
- Shares Am: shares with distribution of income and/or capital gains
- Shares Aq: shares with distribution of income and/or capital gains
- Shares B: shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares C (for institutional investors): shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares Ca (for institutional investors): shares with distribution of income and/or capital gains
- Shares E (for specific distributors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares Et (for specific distributors, as defined in the prospectus): shares with distribution of income and/or capital gains
- Shares Fa (for institutional investors): shares with distribution of income and/or capital gains
- Shares I (for institutional investors): shares with distribution of income and/or capital gains
- Shares K: shares without distributions of income and/or capital gains (with a minimum subscription amount, as defined in the prospectus)
- Shares Ka: shares with distribution of income and/or capital gains (with a minimum subscription amount, as defined in the prospectus)
- Shares Km: shares with distribution of income and/or capital gains (with a minimum subscription amount, as defined in the prospectus)
- Shares Kq: shares with distribution of income and/or capital gains (with a minimum subscription amount, as defined in the prospectus)
- Shares N (for specific distributors or investors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares Na (for specific distributors or investors, as defined in the prospectus): shares with distribution of income and/or capital gains
- Shares Nm (for specific distributors or investors, as defined in the prospectus): shares with distribution of income and/or capital gains
- Shares R: (for specific intermediaries, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares S: (for specific intermediaries, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares V: shares without distribution of income and/or capital gains (with a minimum subscription amount, as defined in the prospectus)
- Shares Z (for specific institutional investors, as defined in the prospectus) shares without distribution of income and/or capital gains

Detailed information about other currency-hedged share classes can be found in the prospectus.

Shares "A", "B", "C", "K", "Ka", "N", and "Z" shares may further be marked with an "h" (currency-hedged share classes).

Shares "A", "B", "C", "K", "Ka", and "Z" shares may further be marked with an "p" (partial currency-hedged share classes).

### Accounting principles

#### *Presentation of the financial statements and the unaudited semi-annual report*

The financial statements and the unaudited semi-annual report of the Company have been prepared in accordance with the legal requirements for investment funds in Luxembourg. The present report has been prepared on the basis of the last net asset value ("NAV") calculation at the end of the accounting period (in the following: NAV = Net Asset Value).

#### *Aggregation*

Each sub-fund of the Company prepares accounts relating to its operating result in its denominated currency.

The accounts of the Company (umbrella fund) are prepared in Swiss francs by aggregating the assets and liabilities of the individual sub-funds using the exchange rates applicable on the last day of the financial period.

#### *Accounting*

The financial statements and the unaudited semi-annual report of the Company have been prepared in accordance with the regulations relating to undertakings for collective investment in transferable securities (UCITS) applicable in Luxembourg.

## Notes to the semi-annual report (Appendix)

---

The accrual principle is taken into account when preparing the financial statements and the unaudited semi-annual report. The accounting principles are applied consistently.

### Valuation of assets and liabilities

Assets and liabilities are valued at their nominal value, with the following exceptions:

#### *Foreign currencies*

Transactions effected in currencies other than the currency of the particular sub-fund are converted using the exchange rate on the date of the transaction.

Assets and liabilities denominated in currencies other than the currency of the particular sub-fund are converted using the exchange rate on the balance sheet date. Foreign exchange profits and losses are included in the profit and loss account for the current financial period.

#### *Foreign exchange differences*

Foreign exchange differences are attributable to the fluctuation in exchange rates over the course of the financial period.

The "foreign exchange difference" is a result of converting and combining the "statement of changes in net assets" of the individual sub-funds from the respective sub-fund currencies into the base currency of the Company.

#### *Securities portfolio*

Securities listed on a stock exchange or any other regulated market open to the public are valued at the last available price of the financial period.

Unlisted securities are identified as such. Their value shall be based on a probable realisation value, determined with due care and in good faith.

The realised profit/loss from the sale of securities is determined using the average historical acquisition costs. Securities denominated in currencies other than the currency of the particular sub-fund will be converted using the exchange rate on the balance sheet date or the date of sale, whichever is applicable. All profits and losses from foreign exchange are shown together with net realised profit/loss from securities in the profit and loss account.

Dividends are recorded on the ex-dividend date.

Income from securities is shown net of withholding taxes.

The portfolio of the Company may contain securities which are difficult to value (i.e. stale price, or price sources are limited). In such cases, the concerned securities are regularly monitored through a detailed analysis which is carried out at least monthly. A more general analysis is carried out every quarter. The monitoring is performed according to the principles and criteria determined by the Board of Directors.

#### *Securities lending*

Income from securities lending is shown separately in the profit and loss account. Details of the securities lent as per the balance sheet date are listed in the securities portfolio.

The market value of securities lent on the balance sheet date as at 31 December 2022 amounts to:

| <b>Multicooperation SICAV -</b>             | <b>Sub-fund currency</b> | <b>Amount</b> |
|---|--------------------------|---------------|
| JULIUS BAER EQUITY ASIA                     | USD                      | 5 764 450     |
| JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE       | EUR                      | 5 365 849     |
| JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE | EUR                      | 1 049 614     |
| JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY        | USD                      | 1 175 468     |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)         | CHF                      | 295 799       |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)         | EUR                      | 317 720       |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)         | USD                      | 244 541       |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)           | CHF                      | 38 362        |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)           | EUR                      | 121 864       |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)           | CHF                      | 147 858       |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)           | EUR                      | 460 219       |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)           | USD                      | 135 408       |



## Notes to the semi-annual report (Appendix)

The Company has received the following collateral for the lent securities:

| Multicooperation SICAV -                    | Sub-fund currency | Collateral amount | Type       |
|---|-------------------|-------------------|------------|
| JULIUS BAER EQUITY ASIA                     | USD               | 6 097 748         | Securities |
| JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE       | EUR               | 5 652 729         | Securities |
| JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE | EUR               | 1 102 542         | Securities |
| JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY        | USD               | 1 237 013         | Securities |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)         | CHF               | 310 889           | Securities |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)         | EUR               | 333 661           | Securities |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)         | USD               | 257 020           | Securities |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)           | CHF               | 40 323            | Securities |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)           | EUR               | 128 087           | Securities |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)           | CHF               | 155 404           | Securities |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)           | EUR               | 483 700           | Securities |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)           | USD               | 142 323           | Securities |

The income from securities lending activity is allocated to the respective sub-funds. However, in respect of services provided, a part of the income is paid to the Management Company and to the custodian and the lending agent which are appointed service providers to the fund\*.

The gross income and net income of the lent securities are as follows:

| Multicooperation SICAV -                    | Sub-fund currency | Gross income | Costs and fees | Net income |
|---|-------------------|--------------|----------------|------------|
| JULIUS BAER EQUITY ASIA                     | USD               | 5 927        | 1 719          | 4 208      |
| JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE       | EUR               | 54 121       | 15 695         | 38 426     |
| JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE | EUR               | 11 465       | 3 325          | 8 140      |
| JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY        | USD               | 11 958       | 3 468          | 8 490      |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)         | CHF               | 1 268        | 368            | 900        |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)         | EUR               | 3 614        | 1 048          | 2 566      |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)         | USD               | 1 034        | 300            | 734        |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)           | CHF               | 169          | 49             | 120        |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)           | EUR               | 556          | 161            | 395        |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)           | CHF               | 646          | 187            | 459        |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)           | EUR               | 2 070        | 600            | 1 470      |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)           | USD               | 563          | 163            | 400        |

The securities lending transactions were entered into with the following counterparties:

### Counterparty

|                                     |   |
|-------------------------------------|---|
| Bank of Nova Scotia                 | HSBC Bank Plc.                          |
| Barclays Capital Securities Limited | Morgan Stanley & Co. International Plc. |
| Goldman Sachs International         | UBS AG                                  |

\*The income paid is disclosed as "Cost and fees" in the table above. The following rates apply:

- The lending agent is entitled to receive 20% of the total fee income
- The depositary is entitled to receive 5% of the total income
- And the Management company does receive 4% of the total fee income

### Repurchase agreement

Income from the repurchase agreement for securities is shown separately in the profit and loss account.

There are no repurchase agreements as at the end of the financial period.

## Notes to the semi-annual report (Appendix)

---

### *Income from zero-coupon bonds*

For zero-coupon bonds, the "notional" interest portion is calculated as interest income and reclassified in the profit and loss account under "Net interest income from securities" instead of under "Net change in the unrealised appreciation/depreciation on securities".

### *Commercial papers*

Commercial papers are issued at a discount until maturity and valued at amortised cost.

### *Options*

The buyer of a put option has the right, but not the obligation, to sell an underlying instrument ("underlying") at an agreed upon price ("strike price") to the option seller. The buyer of a call option has the right, but not the obligation, to purchase the underlying instrument at the strike price from the option seller.

**Purchased Options:** Premiums paid by the sub-fund for purchased options are included in the statement of net assets as acquisition costs of the investments. The valuation of the options is adjusted daily to reflect the current market value of the option. The change is recorded as "Net change in unrealised appreciation/depreciation" in the profit and loss account. If the option expires without being executed, the sub-fund loses the paid premium and a realised loss of corresponding value is booked. If a purchased option is exercised or closed, the paid premium with the sales proceeds of the underlying asset is settled or added to the cost price of the underlying asset to determine the realised profit/loss as well as the costs of the underlying asset.

**Written Options:** Premiums received by the sub-fund for written options are included in the statement of net assets as negative acquisition cost of an investment. The valuation of options is adjusted daily to reflect their current market value. The change is recorded as "Net change in unrealised appreciation/depreciation" in the profit and loss account. If the written option expires without being executed, the premium received is recorded as realised profit of the corresponding value. The sub-fund records a realised profit or loss on written options based on whether or not the cost of the closing of the transaction exceeds the premium received. If a call option is exercised by the option buyer, the premium received by the sub-fund is added to the proceeds from the sale of the underlying and compared to the cost of the underlying in order to determine whether there has been a realised profit or loss. If a put option is exercised by the option buyer, the costs of the purchased security will be reduced by the premium received by the option buyer.

Written uncovered call options expose the sub-fund to an unlimited risk of loss. For written covered call options the potential for profit is limited to the strike price. Written put options expose the sub-fund to a risk of loss if the value of the underlying declines below the strike price minus the premium. The sub-fund is not subject to any credit risk on written options as the counterparty has already performed its obligation by paying the premium at the inception of the contract.

Options traded on a regulated market are valued based on the closing price or the last available market price of the underlying security. OTC options are marked-to-market based upon prices obtained from third party pricing agents and verified against the counterparty's valuation. The market value of options is included in the statement of net assets under the heading "Derivative instruments - Options". The realised profits/losses and unrealised profits/losses on options are disclosed in the profit and loss account under the headings "Realised profit/loss on options" and "Net change in unrealised appreciation/depreciation on options."

Options, warrants and rights are recorded in quantity in the securities portfolio.

For a future-style options, the option buyer pays the option seller the full amount of the premium upon the exercise or expiry of the option. As in a future contract, buyers and sellers deposit a security (margin). While the option is held, profits and losses are marked-to-market on a daily basis. Valuation differs from traditional options primarily in terms of the timing of cash flows, since the option buyer pays the typically upfront option premium at a later date.

The unrealised profit/loss of future-style options is recorded in the Statement of Net Assets under "Derivative Instruments - Options".

### *Futures contracts (Futures)*

The contractual parties of a future agree on the delivery of the underlying instrument at a fixed price or for a cash amount based on the change in the value of the underlying instrument at a specific date in the future. Upon entering into a futures contract, the sub-fund is required to deposit with the broker, cash or securities in an amount equal to a certain percentage of the contract amount, a so called initial margin. Subsequent payments, referred to as variation margin, are made or received by the sub-fund periodically and are based on changes in the market value of open futures contracts.

The unrealised profit/loss on future contracts is disclosed in the statement of net assets under "Derivative instruments - Futures". Changes in the market value of open futures contracts are recorded as unrealised profit/loss in the profit and loss account under "Net change in unrealised appreciation/depreciation on futures". Realised profits or losses, representing the difference between the value of the contract at the time it was opened and the value at the time it was closed, are reported at the closing or expiration of futures contracts in the profit and loss account under "Realised profit/loss on futures". Securities deposited as initial margin are designated in the securities portfolio and cash deposited is recorded in the statement of net assets. A receivable and/or a payable to brokers for the daily variation margin is also recorded in the statement of net assets.

### *Forward foreign exchange contracts*

Forward foreign exchange contracts represent obligations to purchase or sell foreign currency on a specified future date at a price fixed at the time the contracts are entered into. Non-deliverable forward foreign exchange contracts are settled with the counterparty in cash without the delivery of foreign currency. The valuation of the forward foreign exchange contracts is adjusted daily based on the applicable exchange rate of the underlying currency. Changes in the valuation of these contracts are recorded as unrealised appreciation or depreciation until the contract settlement date. When the forward contract is closed, the sub-fund records a realised profit or loss equal to the difference between the value at the time the contract was opened and the value at the time it was closed.

## Notes to the semi-annual report (Appendix)

---

The unrealised profit/loss on forward foreign exchange contracts is disclosed in the statement of net assets under “Derivative instruments - Forward foreign exchange contracts”.

Realised profits/losses and change in unrealised profit/loss resulting there from are included in the profit and loss account respectively under “Realised profit/loss on forward foreign exchange contracts” and “Net change in unrealised appreciation/depreciation on forward foreign exchange contracts”.

The forward foreign exchange contracts detailed in the overview of derivative instruments are grouped by traded currency and by maturity date.

### *Contracts for difference (CFD)*

Contracts for differences are contracts entered into between a broker and the sub-fund under which the parties agree to make payments to each other so as to replicate the economic consequences of holding a long or short position in the underlying security. Contracts for differences are valued based on the closing market price of the underlying security, less any financing charges attributable to each contract. Upon entering into contracts for differences, the sub-fund may be required to pledge to the broker an amount of cash and/or other assets equal to a certain percentage of the contract amount (“initial margin”). Subsequently, payments known as “variation margin” are made or received by the sub-fund periodically, depending on fluctuations in the value of the underlying security.

Contracts for difference allow sub-funds to take synthetic long or short positions with a variable collateral provision. Dividend payments for the underlying securities are being made in short position and in long position dividends are received for the underlying securities. They are disclosed in the profit and loss account under “Dividend income” and “Dividends paid”.

The unrealised profit/loss is disclosed in the statement of net assets under “Derivative instruments - Swaps”. Realised profits/losses and changes in unrealised profit/loss as a result thereof are included in the profit and loss account under “Realised profit/loss on swaps” and “Net change in unrealised appreciation/depreciation on swaps”.

### *Interest Rate Swaps (IRS)*

An interest rate swap is a bilateral agreement in which each party agrees to exchange a series of interest payments for another series of interest payments (usually fixed vs. floating). The interest payments are based on a nominal amount which is used as a basis for calculation and is usually not exchanged. During the life of the swap, each party pays interest (in the currency of the principal received) to the other. Interest rate swaps are marked to market at each NAV calculation date. The market value is based on the valuation elements laid down in the contracts, and is obtained from independent third party pricing agents or market makers.

The unrealised profit/loss is disclosed in the statement of net assets under “Derivative instruments - Swaps”. Realised profits/losses and changes in unrealised profit/loss as a result thereof are included in the profit and loss account under “Realised profit/loss on swaps” and “Net change in unrealised appreciation/depreciation on swaps”.

### *Credit Default Swaps (CDS)*

A credit default swap is a credit derivative transaction in which two parties enter into an agreement, whereby one party (the protection buyer) pays the other (the protection seller) a fixed periodic coupon for the specified life of the agreement in return for a payment contingent on a credit event related to the underlying reference obligation. If a credit event occurs, the protection seller would be obligated to make a payment, which may be either: (i) a net cash settlement equal to the notional amount of the swap less the auction value of the reference obligation or (ii) the notional amount of the swap in exchange for the delivery of the reference obligation. Selling protection effectively adds leverage to a sub-fund’s portfolio up to the notional amount of swap agreements. The notional amount represents the maximum potential liability under a contract and is not reflected in the statement of net assets. Potential liabilities under these contracts may be reduced by: the auction rates of the underlying reference obligations; upfront payments received at the inception of a swap; and net amounts received from credit default swaps purchased with the identical reference obligation.

Credit default swaps are marked-to-market on each valuation day. The market value is based on the valuation elements laid down in the contracts, and is obtained from independent third party pricing agents or market makers.

The unrealised profit/loss is disclosed in the statement of net assets under “Derivative Instruments - Swaps”. Realised profits/losses and change in unrealised profit/loss as a result thereof are included in the profit and loss account under the heading “Realised profit/loss on swaps” and “Net change in unrealised appreciation/depreciation on swaps”.

### *Total Return Swaps (TRS)*

A total return swap is a bilateral contract in which each party agrees to exchange payments based on the performance of an underlying represented by a security, commodity, basket or index thereof for a fixed or variable rate. One party pays out the total return of a specific reference asset, and receives periodic payments in return. The total performance includes profits and losses on the underlying, as well as any interest or dividends during the contract period according to the type of underlying. The payments are calculated by reference to an agreed upon notional amount or number. Depending on whether the total return surpasses or falls short of the fixed or variable rate, the sub-fund receives or makes a corresponding payment to the counterparty.

Total return swaps are marked-to-market at each NAV calculation date. The estimated market value is based on the valuation elements laid down in the contracts, and is obtained from independent third party pricing agents or market makers.

The unrealised profit/loss is disclosed in the statement of net assets under “Derivative instruments - Swaps”. Realised profits/losses and changes in unrealised profit/loss as a result thereof are included in the profit and loss account under “Realised profit/loss on swaps” and “Net change in unrealised appreciation/depreciation on swaps”.

## Notes to the semi-annual report (Appendix)

---

### *Interest income/expenses from bank accounts*

Interests from bank accounts are netted at the level of the currency and disclosed in the profit and loss account as positive sum under "Interest income from bank accounts" and as a negative sum under "Interest expense from bank accounts".

### *Net interest income/expenses from securities*

Net interest income/expense from securities includes daily accruals on fixed income securities - accruing of bond's coupon/payments or inflation adjustments on government inflation bonds and the related withholding taxes. All components are netted at the level of the currency and disclosed in the profit and loss account as a positive sum under "Net interest income from securities" or a negative sum under "Net interest expense from securities".

### *CFD Financing Fees*

Financing fees on contracts for difference are displayed separately in profit and loss account under "CFD Financing Fees" to ensure transparency of costs borne to hold a position on CFD trades as distinguished from other expenses on securities held by the Fund.

### *Net amortisation / Net accretion*

Net amortisation / Net accretion, includes the amortisation and accretion of premiums / discounts from both, the long and short term fixed income securities. All components are netted and disclosed in the profit and loss account as a positive sum under the income position "Net amortisation / Net accretion" and as a negative sum under the expense position "Net amortisation / Net accretion".

### **Collateral**

At the end of the financial period, collateral was received by the Company at the end of the financial period for the derivative transactions in favour of the following sub-fund:

| <b>Sub-fund</b>   | <b>Currency</b> | <b>Cash collateral</b> |
|---|-----------------|------------------------|
| <b>Multicooperation SICAV -</b><br>JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD | USD             | 250 000                |

The cash collateral listed in the table above was deposited at Citibank NA.

### **Pooling and co-management**

For the purpose of efficient management and to reduce administrative costs, and if permitted by the investment policies of the sub-funds, the Board of Directors may decide to co-manage some or all of the assets of certain sub-funds and other Luxembourg UCIs and UCITS of GAM. The assets of such sub-funds are referred to in the following as "co-managed assets". In this case, the pooling technique will be applied to the co-managed assets of the various sub-funds. Assets that are co-managed will be referred to using the term "pool". Such pools will only be used for the purpose of internal management. They will not constitute distinct legal entities and will not be directly accessible to investors.

The unrealised profit / loss of the pool is allocated to the sub-funds at each NAV calculation on the basis of daily updated pool allocation factors. There is no guarantee that the sum of this unrealised profit/loss corresponds to the reported net change in unrealised appreciation/depreciation on securities at sub-fund level.

The pooling technique is currently not applied.

### **Taxation**

In accordance with current legal practice in the European Union, the Company may apply to local EU tax authorities for a refund of the withholding tax levied on dividend payments by a number of EU member-states.

If refund applications are submitted, no receivables are recorded or reported in the sub-fund, since the outcome of the refund applications is uncertain and the estimated likelihood of success may change over the course of a refund procedure. Only upon receipt of the withholding tax refund are the amounts recorded in the sub-funds in question and reported accordingly.

Any costs in connection with the submission of the refund applications were/are charged to the concerned sub-funds.

Any reimbursements of withholding taxes are included in the profit and loss account under the item "Other income".

## Notes to the semi-annual report (Appendix)

---

### Taxes

In accordance with Luxembourg law, the Company is not subject to any Luxembourg income tax. Dividends paid by the Company are currently not subject to withholding tax in Luxembourg. The Company is, however, charged with an annual tax of 0.05% of the net assets ("taxe d'abonnement"). A reduced tax d'abonnement of 0.01% is applied on the net assets applicable to the share classes for institutional investors.

This classification is based on the Company's understanding of the current legal situation. This legal situation is liable to be changed, even with retroactive effect, which may result in the tax rate of 0.05% being applied retroactively. The tax is payable quarterly in arrears on the basis of the respective net assets at the end of each quarter.

## Notes to the semi-annual report (Appendix)

### Costs and Fees

#### Management Fees

For advisory services relating to the portfolios of the sub-funds, related administrative services and distribution services, the following currently applied annual fees based on the net asset value of the respective sub-fund will be charged to the sub-fund at the end of each month:

| Overview of fees (p.a.)                                   | Shares<br>A/Ah/Am/Amh/Ap/Aq/Aqh and<br>B/Bh/Bp | Shares<br>C/Ch/Ca/Cp <sup>1</sup> | Shares<br>E/Et <sup>2</sup> | Shares<br>Fa <sup>1</sup> | Shares<br>K/Ka/Kap/<br>Kah/Kh/Km/Kp/Kq/Kqh <sup>1</sup> | Shares<br>N/Na/Nh/Nm/Nmh <sup>1</sup> | Shares<br>R <sup>1</sup> | Shares<br>S <sup>1</sup> | Shares<br>V <sup>1</sup> | Shares<br>Z/Zh/Zp <sup>1</sup> |
|---|--|-----------------------------------|-----------------------------|---------------------------|---|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------------|
| Multicooperation SICAV -                                  |  |                                   |                             |                           |   |                                       |                          |                          |                          |                                |
| GAM COMMODITY   | 1.30%  | 0.65%                             | 1.30%                       | -                         | -   | -                                     | 0.65%                    | 0.00%                    | -                        | -                              |
| GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION                      | 1.20%  | 0.55%                             | 1.20%                       | 0.20%                     | -   | -                                     | -                        | -                        | -                        | -                              |
| JULIUS BAER ASIA REITS                                    | 1.20%  | -                                 | -                           | -                         | 0.60%   | -                                     | -                        | -                        | -                        | 0.00%                          |
| JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION                      | 1.40%  | 0.70%                             | -                           | -                         | 0.70%   | 0.80%                                 | -                        | -                        | -                        | -                              |
| JULIUS BAER EQUITY ASIA                                   | 1.30%  | 0.80%                             | -                           | -                         | 0.80%   | -                                     | -                        | -                        | -                        | 0.00%                          |
| JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE                     | 1.60%  | 0.85%                             | 1.60%                       | -                         | 0.85%   | 0.95%                                 | -                        | -                        | -                        | 0.00%                          |
| JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE               | 1.30%  | -                                 | -                           | -                         | 0.80%   | -                                     | -                        | -                        | -                        | -                              |
| JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA        | 1.30%  | -                                 | -                           | -                         | 0.80%   | -                                     | -                        | -                        | -                        | -                              |
| JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION                        | 1.50%  | 0.80%                             | -                           | -                         | 0.80%   | 0.90%                                 | -                        | -                        | -                        | 0.00%                          |
| JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA                             | 1.10%  | -                                 | -                           | -                         | 0.55%   | -                                     | -                        | -                        | -                        | -                              |
| JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE       | 1.00%  | 0.50%                             | -                           | -                         | 0.50%   | -                                     | -                        | -                        | -                        | 0.00%                          |
| JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD        | 1.10%  | 0.60%                             | -                           | -                         | 0.60%   | 0.70%                                 | -                        | -                        | -                        | 0.00%                          |
| JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) | 0.75%  | 0.50%                             | -                           | -                         | 0.50%   | -                                     | -                        | -                        | -                        | 0.00%                          |
| JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) | 0.75%  | -                                 | -                           | -                         | 0.50%   | -                                     | -                        | -                        | -                        | 0.00%                          |
| JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA                      | 0.35%  | -                                 | -                           | -                         | -   | -                                     | -                        | -                        | -                        | -                              |
| JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS   | 0.35%  | -                                 | -                           | -                         | -   | 0.30%                                 | -                        | -                        | -                        | -                              |
| JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY                      | 1.30%  | 0.80%                             | -                           | -                         | 0.80%   | 0.90%                                 | -                        | -                        | 0.55%                    | 0.00%                          |
| JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED      | 0.60%  | 0.35%                             | -                           | -                         | 0.35%   | 0.45%                                 | -                        | -                        | -                        | -                              |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)                       | 1.40%  | 0.85%*                            | 1.40%                       | -                         | 0.85%   | -                                     | -                        | -                        | -                        | -                              |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)                       | 1.40%  | 0.85%                             | 1.40%                       | -                         | 0.85%   | 0.95%**                               | -                        | -                        | 0.55%                    | -                              |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)                       | 1.40%  | 0.85%                             | 1.40%                       | -                         | 0.85%   | 1.00%                                 | -                        | -                        | -                        | -                              |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)                         | 1.30%  | -                                 | 1.30%                       | -                         | 0.70%   | -                                     | -                        | -                        | -                        | -                              |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)                         | 1.40%  | -                                 | 1.40%                       | -                         | 0.80%   | -                                     | -                        | -                        | -                        | -                              |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)                         | 1.30%  | 0.80%                             | 1.30%                       | -                         | 0.80%   | -                                     | -                        | -                        | -                        | -                              |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)                         | 1.30%  | 0.80%                             | 1.30%                       | -                         | 0.80%   | 0.90%***                              | -                        | -                        | -                        | -                              |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)                         | 1.30%  | 0.80%                             | 1.30%                       | -                         | 0.80%   | -                                     | -                        | -                        | -                        | -                              |

## Notes to the semi-annual report (Appendix)

---

The fees as set out above are used to remunerate distributors and asset managers for distributing shares of the sub-funds and to reimburse institutional investors.

<sup>\*</sup>See Appendix I.

<sup>\*\*</sup>Since 1 October 2022: 0.95% for N-EUR

<sup>\*\*\*</sup>Since 1 October 2022: 0.90% for N-EUR

<sup>1</sup>Distributors are not paid any commission for distribution activities undertaken in connection with the sale, offering or holding of Shares C, Ca, Ch, Cp, Fa, V, S, Z, Zh and Zp. Regarding the distribution, offering or holding of K, Ka, Kh, Km, Kp, N, Na, Nh or Nm shares, the Company does not pay any fees, commissions or any monetary or non-monetary benefits to distributors. Regarding the distribution, offering or holding of R shares, the Company does not pay any fees, commissions or any monetary or non-monetary benefits (except for minor non-monetary benefits) to intermediaries.

<sup>2</sup>For E and Et shares, an additional distribution fee of a maximum of 0.75% p.a. is charged. For Multicooperation SICAV - Gam Multi Asset Strategic Allocation, this additional distribution fee is a maximum of 0.4% p.a.

## Notes to the semi-annual report (Appendix)

### Flat-rate charge

For the activities and services provided by the Management Company, the Custodian, the Central Administration Agent, the Principal Paying Agent, the Registrar and Transfer Agent, the Investment Managers or Investment Advisers, the Paying Agents, Representatives and Distributors, as well as for other advisory and support activities, an annual general fee ("all-in fee") shall be charged on the basis of the Net Asset Value of the relevant sub-fund at its expense, which shall be disclosed in the annual report as "management fees":

| Overview of fees (p.a.)                                 | Shares<br> |
|---|------------|
| Multicooperation SICAV -<br>ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE | 0.85%      |
| ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC                                 | 0.85%      |
| VIVACE (LUX) - BALANCED                                 | 0.85%      |

The fees as set out above are used to remunerate distributors and asset managers for distributing shares of the sub-funds and to reimburse institutional investors.

### Performance Fee

#### Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

The investment manager is entitled to a Performance Fee under the conditions stated below:

The performance reference period corresponds to the entire life cycle of the sub-fund, except in the case of special events such as a merger or a change of Investment Manager. The first Performance Reference Period will start from the launch date of the relevant share class.

The Performance Fee is subject to a "High Water Mark" and a "Reference Index" as defined below.

The Investment Manager is entitled to receive a Performance Fee, if the net asset value per share of the relevant share class is above the High Water Mark ("Outperformance above the High Water Mark"). In addition, and in order to protect the interests of the investors, the percentage return per share since the beginning of the accounting year must exceed that of the Reference index ("Outperformance above the reference index"). Both conditions must be met cumulatively.

The Performance Fee amounts to 15% p.a. of the outperformance above the high-water mark or the outperformance above the reference index since the beginning of the accounting year, with the lower of the two values serving as the basis for calculation and is capped at 0.40% of the net assets of the respective share category on each valuation day.

At the launch of the share category subject to a Performance Fee, the High Water Mark is identical to the initial issue price. If the net asset value per share on the last valuation day of the accounting year is higher than the previous High Water Mark and a Performance Fee is crystallised, the High Water Mark for the new accounting year will be reset to the net asset value per share calculated on the last valuation day of that accounting year, calculated after deduction of the deferred Performance Fee for the share category. In all other cases, the High Water Mark remains unchanged.

The reference Index is shown in the table below. The reference Index will be updated on each Valuation Day.

The Performance Fee will be calculated and accrued on each Valuation Day. At the end of each accounting year, the Performance Fee payable and accrued up to that date will be crystallised and paid annually to the Investment Manager. The Performance Fee will be calculated net of all costs associated with the sub-fund. Any under-performance or loss incurred against the High Water Mark during the Reference Period shall be recovered before any Performance Fee becomes payable again.

Any subscription resulting in the creation of new shares in issue will not be taken into account in the calculation of the Performance Fee accrued in the period preceding the subscription.

For shares redeemed during on a Valuation Day during the accounting year (net outflows), the deferred Performance Fee (if any) attributable to the redeemed shares will be crystallised and paid to the Investment Manager after the end of the accounting year.

| Sub-fund  | Shares | Benchmark for the calculation of the<br>Performance Fee |
|---|--------|---|
| Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION | Fa-EUR | ICE BofAML Italy Treasury Bill + 200bps                 |



## Notes to the semi-annual report (Appendix)

### Performance fees

| Sub-fund   | Share class                         | Currency | Amount of performance fees in base currency | Percentage of the net assets of the share class as at 31 December 2022 |
|--|-------------------------------------|----------|---|--|
| <b>Multicooperation SICAV -</b><br>GAM MULTI ASSET<br>STRATEGIC ALLOCATION | Distribution shares (Shares Fa-EUR) | EUR      | 0.00  | 0.00%  |

### Servicing Fee

For the sub-funds Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY and Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION:

A Servicing Fee will be debited by the Management Company from each sub-fund and/or share class. The Servicing Fee constitutes remuneration for the following services rendered by the Management Company or its appointees and delegates:

- Custody and Administration Services: business activities in accordance with custody and sub-custody services, registrar and transfer agency, central administration (fund administration, fund accounting), principal paying agency;
- Operational Management: Remuneration of the Management Company for the operational management and supervision of the business activities of the Company; Risk Management; remuneration and expenses of the Board of Directors of the Company; expenses in relation to the convening of general meetings of shareholders; notary fees;
- Sales and Marketing: Sales and marketing expenses, further distribution support, licence fees;
- Regulatory: Public charges: taxes (particularly the *taxe d'abonnement* applicable to sub-funds constituted under Luxembourg law); provision of mandatory fund documents (prospectus, KIID, financial statements); auditing fees; costs associated with registration and reporting to supervisory authorities in different distribution countries; listing fees; publication costs for NAVs and corporate actions;
- Other Services: Legal and tax services; paying agents and representatives; insurance premiums; and any other costs incurred by the Management Company acting on behalf of the Company.

The Servicing Fee may be charged by the Management Company at different rates for individual sub-funds and/or share categories within a given sub-fund or may be waived in full. The annual maximum Servicing Fee is shown in the prospectus.

For all the other sub-funds, except Multicooperation SICAV - Allegro (Lux) - Dynamic, Multicooperation SICAV - Adagio (Lux) - Conservative and Multicooperation SICAV - Vivace (Lux) - Balanced, the remuneration of the Management Company, the Custodian Bank, the Principal Administrative agent, the Principal Paying agent, the transfer agent and registrar, as well as the fee for currency hedging at currency category level is paid separately and amounts to a maximum of 0.30% p.a.

Both the Management Fee and the Servicing Fee will be calculated on the basis of the net asset value of the respective sub-fund and/or share category and debited from such sub-fund and/or such share category on each valuation day (as defined in the section "Calculation of net asset value" in the general section of the prospectus), and will be payable monthly in arrears.

The Management Fee, other expenses and Servicing Fee together constitute the Total Expense Ratio (Total Expense Ratio; TER) of the respective sub-fund and/or share category.

The Management Fee and the Servicing Fee are both capped. All costs exceeding this cap are borne by the Management Company.

### Additional costs

Applicable to all sub-funds except for GAM Commodity and GAM Multi Asset Strategic Allocation.

Additional costs means the costs incurred in connection with the operation of the Company. These costs include the following – unless already otherwise separately stated or included:

Costs of operational management and supervision of the Company's business; tax advisory, legal and auditing services; purchase and sale of securities and duties; convening the Annual General Meeting; issue of share acknowledgements; preparation of financial statements and prospectuses; sales support; issue and redemption of shares; the payment of dividends, paying agents and representatives, the payment of State Street Bank International

## Notes to the semi-annual report (Appendix)

GmbH, Luxembourg Branch as administrator and principal paying agent, registrar and transfer agent; registration for sale; reporting to supervisory authorities in the various countries of distribution; fees and expenses of the Board of Directors of the Company; insurance premiums; interest; stock exchange admission fees and broker fees; reimbursement of expenses to the custodian and all other contracting parties of the Company; calculation and publication of the net asset value per share and the share prices.

### Formation expenses

Capitalised formation expenses of new sub-funds can be written off in those sub-funds over a period of five years in equal amounts.

### Other expenses include:

|   | Currency | Audit fees | Formation expenses | Printing and publishing fees | Professional fees | Regulatory fees | Servicing fees | Performance fee | Other expenses | Total   |
|---|----------|------------|--------------------|------------------------------|-------------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|---------|
| <b>Multicooperation SICAV -</b>                           |          |            |                    |                              |                   |                 |                |                 |                |         |
| ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE                               | CHF      | 4 312      | -                  | -                            | 3 505             | -               | -              | -               | 4              | 7 821   |
| ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC                                   | CHF      | 4 312      | -                  | -                            | 4 489             | -               | -              | -               | 27             | 8 828   |
| GAM COMMODITY   | USD      | -          | -                  | -                            | -                 | -               | 450 259        | -               | -              | 450 259 |
| GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION                      | EUR      | -          | -                  | -                            | -                 | -               | 57 792         | 0               | -              | 57 792  |
| JULIUS BAER ASIA REITS                                    | USD      | 4 725      | -                  | 38                           | 10 108            | 473             | 137 407        | -               | 4 284          | 157 035 |
| JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION                      | USD      | 6 537      | -                  | 71                           | 18 697            | 5 625           | 213 205        | -               | 54 043         | 298 178 |
| JULIUS BAER EQUITY ASIA                                   | USD      | 5 471      | -                  | 330                          | 8 164             | 407             | 80 416         | -               | 325            | 95 113  |
| JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE                     | EUR      | 6 251      | -                  | 497                          | 20 794            | 9 069           | 576 495        | -               | -              | 613 106 |
| JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE               | EUR      | 4 308      | -                  | 309                          | 7 303             | 239             | 55 614         | -               | -              | 67 773  |
| JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA        | USD      | 4 504      | -                  | 327                          | 6 800             | 302             | 79 055         | -               | -              | 90 988  |
| JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION                        | USD      | 6 537      | -                  | 107                          | 24 383            | 11 330          | 349 126        | -               | 48 275         | 439 758 |
| JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA                             | USD      | 6 537      | -                  | -                            | 8 793             | 263             | 62 121         | -               | 2 293          | 80 007  |
| JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE       | USD      | 6 537      | -                  | 538                          | 22 334            | 1 809           | 586 086        | -               | 70 983         | 688 287 |
| JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD        | USD      | 6 537      | -                  | 411                          | 21 929            | 3 158           | 335 547        | -               | 85 400         | 452 982 |
| JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) | EUR      | 6 251      | -                  | 392                          | 16 165            | 851             | 266 136        | -               | 23 239         | 313 034 |
| JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) | USD      | 6 537      | -                  | 369                          | 12 460            | 594             | 193 262        | -               | 4 049          | 217 271 |
| JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA                      | USD      | 25 075     | -                  | 125                          | 2 283             | -               | 278 479        | -               | 91             | 306 053 |
| JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS   | USD      | 8 568      | -                  | 63                           | 4 429             | 225             | 148 777        | -               | 2 559          | 164 621 |
| JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY                      | USD      | 6 537      | -                  | 857                          | 27 819            | 18 154          | 715 179        | -               | 122 911        | 891 457 |
| JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED      | USD      | 4 504      | 3 007              | 98                           | 22 016            | 2 742           | 276 692        | -               | 82 808         | 391 867 |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)                       | CHF      | 4 311      | -                  | 301                          | 8 178             | 464             | 38 596         | -               | -              | 51 850  |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)                       | EUR      | 4 308      | -                  | 317                          | 10 314            | 2 975           | 90 649         | -               | -              | 108 563 |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)                       | USD      | 4 504      | -                  | 297                          | 6 641             | 1 881           | 34 135         | -               | -              | 47 458  |

## Notes to the semi-annual report (Appendix)

|                                   | Currency | Audit fees | Formation expenses | Printing and publishing fees | Professional fees | Regulatory fees | Servicing fees | Performance fee | Other expenses | Total  |
|-----------------------------------|----------|------------|--------------------|------------------------------|-------------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|--------|
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF) | CHF      | 4 311      | -                  | 289                          | 4 959             | 130             | 3 558          | -               | -              | 13 247 |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR) | EUR      | 4 308      | -                  | 293                          | 7 025             | 176             | 9 751          | -               | -              | 21 553 |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF) | CHF      | 4 311      | -                  | 289                          | 5 651             | 406             | 32 202         | -               | -              | 42 859 |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR) | EUR      | 4 308      | -                  | 315                          | 9 157             | 827             | 73 815         | -               | -              | 88 422 |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD) | USD      | 4 504      | -                  | 311                          | 5 632             | 469             | 40 140         | -               | -              | 51 056 |
| VIVACE (LUX) - BALANCED           | CHF      | 4 311      | -                  | 16                           | 5 814             | -               | -              | -               | 8              | 10 149 |

## Notes to the semi-annual report (Appendix)

### Cross-investments between sub-funds

As at 31 December 2022, nine sub-funds of the Company invested in other sub-funds of the Company.

#### Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

| Target sub-funds   | Investment amount in EUR | % of net assets |
|--|--------------------------|-----------------|
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA "K USD" - (0.80%) | 14 891 717               | 1.11%           |

#### Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

| Target sub-funds   | Investment amount in CHF | % of net assets |
|--|--------------------------|-----------------|
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)                                    | 1 816 365                | 2.12%           |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)                        | 1 851 110                | 2.16%           |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)       | 6 197 984                | 7.25%           |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)        | 1 415 475                | 1.65%           |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%) | 4 428 121                | 5.18%           |

#### Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

| Target sub-funds   | Investment amount in EUR | % of net assets |
|--|--------------------------|-----------------|
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)                                    | 4 204 587                | 2.06%           |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)                        | 5 234 540                | 2.57%           |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)       | 14 377 378               | 7.05%           |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)        | 3 537 531                | 1.73%           |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%) | 11 211 350               | 5.50%           |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%) | 1 612 069                | 0.79%           |

## Notes to the semi-annual report (Appendix)

### Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

| Target sub-funds   | Investment amount in USD | % of net assets |
|--|--------------------------|-----------------|
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)                                    | 1 576 373                | 2.02%           |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)                        | 1 688 960                | 2.17%           |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)       | 5 489 000                | 7.04%           |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)        | 1 603 940                | 2.06%           |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%) | 6 666 860                | 8.55%           |

### Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

| Target sub-funds   | Investment amount in CHF | % of net assets |
|--|--------------------------|-----------------|
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)                              | 196 847                  | 2.47%           |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)                  | 268 050                  | 3.37%           |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%) | 356 644                  | 4.48%           |

### Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

| Target sub-funds   | Investment amount in EUR | % of net assets |
|--|--------------------------|-----------------|
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)                              | 570 881                  | 2.64%           |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)                  | 718 228                  | 3.32%           |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%) | 953 816                  | 4.41%           |

### Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

| Target sub-funds   | Investment amount in CHF | % of net assets |
|--|--------------------------|-----------------|
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)                                    | 1 136 347                | 1.57%           |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)                        | 961 616                  | 1.33%           |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)       | 5 447 763                | 7.51%           |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)        | 2 636 892                | 3.63%           |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%) | 7 113 873                | 9.80%           |

## Notes to the semi-annual report (Appendix)

### Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

| Target sub-funds   | Investment amount in EUR | % of net assets |
|--|--------------------------|-----------------|
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)                                    | 2 582 559                | 1.54%           |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)                        | 2 434 670                | 1.45%           |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)       | 12 238 305               | 7.28%           |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)        | 4 716 708                | 2.81%           |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%) | 15 988 360               | 9.51%           |

### Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

| Target sub-funds   | Investment amount in USD | % of net assets |
|--|--------------------------|-----------------|
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)                                    | 1 228 217                | 1.39%           |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)                        | 1 299 200                | 1.48%           |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)       | 6 424 625                | 7.30%           |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)        | 3 158 528                | 3.59%           |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%) | 8 075 503                | 9.17%           |

The amount of cross-investments is reported in the combined statement of net assets as at 31 December 2022 and in the combined profit and loss account from 1 July 2022 until 31 December 2022. The total amount is 162 328 993 CHF and accounts for 1.55% of the combined net assets of the Company.

#### Notes on target fund expenses

It should be noted that in connection with the acquisition of target funds, in addition to the costs that are charged to the sub-fund's assets in accordance with the provisions of the prospectus and the Articles of Association, costs for administration, the custodian and auditor's fees, taxes as well as other costs, commission and expenses may apply to the target funds, and as a result, similar costs may be paid multiple times.

The maximum Management Fee amount for the target funds is disclosed in the securities portfolio.

#### Significant events during the period

Susanne d'Anterrosches, Marie-Christine Piasta and Ludmila Careri joined the Management Company as of 1 January 2022, 1 February 2022, and 1 March 2022 respectively and became Managing Directors. They have been confirmed by the CSSF on 5 July 2022.

## Multicooperation SICAV

### ZUSAMMENGEFASSTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / COMBINED STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

CHF

#### Aktiva / Assets

|   |                |
|---|----------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value<br>(Einstandswert / Acquisition cost: CHF 10 427 246 761) | 10 109 664 592 |
| Derivative Instrumente / Derivative instruments:  |                |
| - Futures   | 1 141 149      |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts   | 37 018 534     |
| - Swaps   | 298 584        |
| Gezahlte Prämien auf Swaps / Premium paid for swaps   | 1 294 872      |
| Bankguthaben / Bank deposits  | 240 515 119    |
| Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers  | 65 878 582     |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares   | 3 322 292      |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold  | 614 698        |
| Gründungskosten / Formation expenses  | 16 855         |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables  | 58 867 744     |
| Sonstige Forderungen / Other receivables  | 26 281         |

#### Total Aktiva / Total Assets

**10 518 659 302**

#### Passiva / Liabilities

|  |            |
|--|------------|
| Derivative Instrumente / Derivative instruments:   |            |
| - Futures  | 7 235 918  |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts                              | 11 886 213 |
| - Swaps  | 3 517 173  |
| Bankschulden / Bank liability  | 922 740    |
| Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers                                     | 189 663    |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares | 8 790 170  |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities       | 2 778 087  |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable                                  | 6 840 882  |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable                              | 1 196 444  |
| Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps                                | 991        |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities   | 1 221 642  |

#### Total Passiva / Total Liabilities

**44 579 923**

#### Nettovermögen / Net Assets

**10 474 079 379**

## Multicooperation SICAV

### ZUSAMMENGEFASSTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / COMBINED PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022

CHF

#### Ertrag / Income

|  |            |
|--|------------|
| Dividenerträge / Dividend income   | 34 306 975 |
| Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities | 81 227 783 |
| Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts          | 1 174 373  |
| Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending             | 64 632     |
| Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps                         | 276 188    |
| Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion        | 3 396 996  |
| Sonstige Erträge / Other income  | 10 339     |

#### Total Ertrag / Total Income

**120 457 286**

#### Aufwand / Expenses

|  |            |
|--|------------|
| Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts             | 207 724    |
| Verwaltungsgebühren / Management Fees  | 41 553 875 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees                         | 872 632    |
| „Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 2 317 326  |
| Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense on swaps                            | 100 358    |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses                                       | 5 850 692  |

#### Total Aufwand / Total Expenses

**50 902 607**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**69 554 679**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

|  |              |
|--|--------------|
| - Wertpapieren / Securities                                    | -216 907 729 |
| - Swaps  | -7 477 524   |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | -48 594 831  |
| - Futures  | 7 863 761    |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies                          | 3 630 049    |

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**-191 931 595**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /  
Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

|  |             |
|--|-------------|
| - Wertpapieren / Securities                                    | 251 135 714 |
| - Swaps  | 2 141 895   |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 53 512 371  |
| - Futures  | -6 510 957  |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies                          | -909 053    |

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**107 438 375**

### ZUSAMMENGEFASSTE VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / COMBINED STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /  
30 June 2022  
CHF

31. Dezember 2022 /  
31 December 2022  
CHF

|   |                       |                       |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /<br>Net assets at the beginning of the financial period                                       | 12 210 226 047        | 10 945 866 280        |
| Devisenbewertungsdifferenz / Foreign exchange difference  | 94 220 058            | -306 635 226          |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss  | -2 000 088 824        | 107 438 375           |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /<br>Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | 709 419 075           | -230 016 116          |
| Dividendenausschüttung / Dividend distributions   | -67 910 076           | -42 573 934           |
| <b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /<br/>Net Assets at the end of the financial period</b>                                       | <b>10 945 866 280</b> | <b>10 474 079 379</b> |

### ZUR ZUSAMMENFASSUNG VERWENDETE DEISENKURSE / EXCHANGE RATES USED FOR THE COMBINED STATEMENTS

per 31. Dezember 2022 in CHF / as at 31 December 2022 in CHF

1 EUR = 0.9874193 CHF

1 USD = 0.9252000 CHF



## Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

CHF

#### Aktiva / Assets

|   |                   |
|---|-------------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value<br>(Einstandswert / Acquisition cost: CHF 22 807 976) | 22 827 372        |
| Bankguthaben / Bank deposits  | 1 027 764         |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares                                       | 100               |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables  | 43 292            |
| Sonstige Forderungen / Other receivables  | 839               |
| <b>Total Aktiva / Total Assets</b>  | <b>23 899 367</b> |

#### Passiva / Liabilities

|  |                   |
|--|-------------------|
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares | 32 021            |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable                                  | 16 923            |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable                              | 1 984             |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities   | 11 109            |
| <b>Total Passiva / Total Liabilities</b>   | <b>62 037</b>     |
| <b>Nettovermögen / Net Assets</b>  | <b>23 837 330</b> |

## Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022

CHF

#### Ertrag / Income

|  |        |
|--|--------|
| Dividenerträge / Dividend income   | 15 405 |
| Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities | 50 174 |
| Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts          | 777    |
| Sonstige Erträge / Other income  | 3      |

#### Total Ertrag / Total Income

66 359

#### Aufwand / Expenses

|  |         |
|--|---------|
| Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts               | 4 304   |
| Verwaltungsgebühren / Management Fees  | 105 481 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees                         | 7 606   |
| „Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 4 118   |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses*                                      | 7 821   |

#### Total Aufwand / Total Expenses

129 330

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-62 971

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

|                                       |         |
|---------------------------------------|---------|
| - Wertpapieren / Securities           | 14 374  |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | -68 044 |

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-116 641

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

|                                       |          |
|---------------------------------------|----------|
| - Wertpapieren / Securities           | -230 135 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | -7 393   |

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-354 169

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /  
30 June 2022  
CHF

31. Dezember 2022 /  
31 December 2022  
CHF

|   |                          |                          |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /<br>Net assets at the beginning of the financial period                                       | 29 751 230               | 25 858 270               |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss  | -2 613 268               | -354 169                 |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /<br>Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | -1 088 874               | -1 472 128               |
| Dividendenausschüttung / Dividend distributions   | -190 818                 | -194 643                 |
| <b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /<br/>Net Assets at the end of the financial period</b>                                       | <u><b>25 858 270</b></u> | <u><b>23 837 330</b></u> |

\*Siehe Seite 18. / See page 34.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

## Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT   | 30. Juni 2021<br>in Stück /<br>30 June 2021<br>Number of shares          | 30. Juni 2022<br>in Stück /<br>30 June 2022<br>Number of shares          | 31. Dezember 2022<br>in Stück /<br>31 December 2022<br>Number of shares  |
|--|--|--|--|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding  |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF)   | 189 909.19   | 268 559.84   | 253 243.85   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)   | 108 385.74   | -  | -  |
|  | <b>CHF</b>   | <b>CHF</b>   | <b>CHF</b>   |
| <b>Nettovermögen / Net Assets</b>  | <b>29 751 230</b>  | <b>25 858 270</b>  | <b>23 837 330</b>  |
|  | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> |
| Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share  |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF)   | 106.47   | 96.28  | 94.13  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)   | 87.95  | -  | -  |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien I-CHF) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares I-CHF) | 0.84   | 0.69   | 0.76   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien P-CHF) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares P-CHF) | 0.71   | 0.57   | -  |

## Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000)                                  | Titel / Securities   | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>CHF | % des<br>Nettover-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|--|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| <b>TOTAL</b>   |  |                                     | <b>22 827 372</b>                  | <b>95.76%</b>  |
| <b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE /<br/>SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b> |  |                                     | <b>8 926 080</b>                   | <b>37.44%</b>  |
| <b>Obligationen / Bonds</b>  |  |                                     | <b>8 926 080</b>                   | <b>37.44%</b>  |
| <b>CHF</b>   |  |                                     | <b>8 278 166</b>                   | <b>34.73%</b>  |
| 600  | 3.375% ABN AMRO Bank NV 06   | 15.08.2031                          | 658 194                            | 2.76%  |
| 300  | 0.375% Apple, Inc. 15  | 25.11.2024                          | 292 875                            | 1.23%  |
| 200  | 0.732% Aroundtown SA 18  | 30.01.2025                          | 177 150                            | 0.74%  |
| 150  | 1.375% AT&T, Inc. 14   | 04.12.2024                          | 148 575                            | 0.62%  |
| 150  | 1.125% Auckland Council 13   | 07.02.2024                          | 149 421                            | 0.63%  |
| 200  | 0.250% Berlin Hyp AG 20  | 11.09.2028                          | 176 350                            | 0.74%  |
| 300  | 0.300% BMW International Investment BV 19                            | 05.09.2024                          | 292 647                            | 1.23%  |
| 300  | 2.500% BNG Bank NV 05  | 21.07.2025                          | 307 200                            | 1.29%  |
| 200  | 0.111% BNZ International Funding Ltd. 20                             | 24.07.2028                          | 174 700                            | 0.73%  |
| 270  | 0.297% Caribbean Development Bank 16                                 | 07.07.2028                          | 245 497                            | 1.03%  |
| 200  | 0.450% Corporacion Andina de Fomento 15                              | 07.09.2023                          | 198 300                            | 0.83%  |
| 200  | 0.700% Corporacion Andina de Fomento 20                              | 04.09.2025                          | 192 300                            | 0.81%  |
| 300  | 0.100% Deutsche Bahn Finance GMBH 15                                 | 01.12.2025                          | 289 500                            | 1.22%  |
| 100  | 0.450% Deutsche Bahn Finance GMBH 17                                 | 08.11.2030                          | 88 275                             | 0.37%  |
| 250  | 0.150% Eli Lilly & Co. 16  | 24.05.2024                          | 245 050                            | 1.03%  |
| 200  | 0.323% First Abu Dhabi Bank PJSC 18                                  | 27.09.2023                          | 197 696                            | 0.83%  |
| 300  | 0.578% Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata 19 | 11.03.2024                          | 293 295                            | 1.23%  |
| 200  | 0.633% GS Caltex Corp. 18  | 31.01.2024                          | 196 352                            | 0.82%  |
| 250  | 0.500% Heathrow Funding Ltd. 16                                      | 17.05.2024                          | 243 750                            | 1.02%  |
| 300  | 0.732% Hyundai Capital Services, Inc. 19                             | 26.02.2024                          | 294 015                            | 1.23%  |
| 300  | 0.125% Jackson National Life Global Funding 20                       | 14.07.2028                          | 258 675                            | 1.09%  |
| 300  | 0.445% Korea Development Bank 20                                     | 08.05.2025                          | 288 675                            | 1.21%  |
| 200  | 0.000% Korea National Oil Corp. 19                                   | 04.10.2024                          | 192 564                            | 0.81%  |
| 200  | 0.250% Manitoba Canada 19  | 15.03.2029                          | 181 000                            | 0.76%  |
| 200  | 0.850% Mercedes-Benz International Finance BV 18                     | 14.11.2025                          | 194 350                            | 0.82%  |
| 200  | 1.125% Mondelez International, Inc. 15                               | 21.12.2023                          | 198 472                            | 0.83%  |
| 200  | 0.250% Nestle Holdings, Inc. 17                                      | 04.10.2027                          | 185 350                            | 0.78%  |
| 200  | 0.250% New Brunswick Canada 17                                       | 19.01.2029                          | 181 500                            | 0.76%  |
| 300  | 0.250% New York Life Global Funding 19                               | 18.10.2027                          | 272 625                            | 1.14%  |
| 150  | 1.125% Norske Tog AS 13  | 02.05.2023                          | 149 955                            | 0.63%  |
| 200  | 0.375% Shell International Finance BV 15                             | 21.08.2023                          | 198 684                            | 0.83%  |
| 200  | 0.227% Société Nationale SNCF SA 20                                  | 18.06.2030                          | 175 050                            | 0.74%  |
| 150  | 1.000% TotalEnergies Capital International SA 14                     | 29.08.2024                          | 148 163                            | 0.62%  |
| 300  | 0.625% Transurban Queensland Finance Pty. Ltd. 16                    | 23.06.2023                          | 298 392                            | 1.25%  |
| 300  | 0.375% Verizon Communications, Inc. 17                               | 31.05.2023                          | 298 569                            | 1.25%  |
| 200  | 0.375% Vodafone Group PLC 16   | 03.12.2024                          | 195 000                            | 0.82%  |
| <b>DKK</b>   |  |                                     | <b>39 480</b>                      | <b>0.16%</b>   |
| 300  | 1.500% Denmark Government Bonds 12                                   | 15.11.2023                          | 39 480                             | 0.16%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000)             |        | Titel / Securities  | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>CHF | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--------|---|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| <b>EUR</b>  |        |   |                                     | <b>186 326</b>                     | <b>0.78%</b>   |
| 50  | 5.625% | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 98   | 04.01.2028                          | 56 419                             | 0.24%  |
| 25  | 4.000% | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 05   | 04.01.2037                          | 28 629                             | 0.12%  |
| 100   | 5.125% | Italy Government International Bonds 04   | 31.07.2024                          | 101 278                            | 0.42%  |
| <b>SEK</b>  |        |   |                                     | <b>21 959</b>                      | <b>0.09%</b>   |
| 250   | 1.500% | Sweden Government Bonds 12 <sup>a)</sup>  | 13.11.2023                          | 21 959                             | 0.09%  |
| <b>USD</b>  |        |   |                                     | <b>400 149</b>                     | <b>1.68%</b>   |
| 200   | 7.625% | International Bank for Reconstruction & Development 93  | 19.01.2023                          | 185 286                            | 0.78%  |
| 100   | 3.200% | Ontario Canada 14   | 16.05.2024                          | 90 494                             | 0.38%  |
| 75  | 6.875% | U.S. Treasury Bonds 95  | 15.08.2025                          | 73 716                             | 0.31%  |
| 50  | 6.375% | U.S. Treasury Bonds 97  | 15.08.2027                          | 50 653                             | 0.21%  |
| <b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>                           |        |   |                                     | <b>13 901 292</b>                  | <b>58.32%</b>  |
| <b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b> |        |   |                                     |                                    |  |
| <b>Luxemburg / Luxembourg</b>                                       |        |   |                                     | <b>8 019 753</b>                   | <b>33.65%</b>  |
| 3 075   |        | Bellevue Funds (Lux) - BB Entrepreneur Swiss Small&Mid "I2 CHF" - (0.70%)   |                                     | 425 365                            | 1.79%  |
| 10 300  |        | CS Investment Funds 6 - Credit Suisse (Lux) China RMB Credit Bond Fund "EB USD" - (0.45%)   |                                     | 990 026                            | 4.15%  |
| 425   |        | Fisch Umbrella Fund - Fisch Bond Global CHF Fund "B CHF" - (0.50%)  |                                     | 615 974                            | 2.59%  |
| 11 925  |        | Flossbach von Storch FCP - Bond Opportunities "IT CHF" - (0.43%)  |                                     | 1 480 369                          | 6.21%  |
| 2 750   |        | Flossbach von Storch FCP - Global Convertible Bond "IT CHF" - (0.68%)   |                                     | 307 752                            | 1.29%  |
| 69 500  |        | Invesco Funds - Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fund "C CHF (hedged)" - (0.65%)  |                                     | 796 533                            | 3.34%  |
| 33 000  |        | LO Funds - Global Convertible Bond Defensive Delta "N CHF (hedged)" - (0.65%)   |                                     | 338 365                            | 1.42%  |
| 67 600  |        | LO Funds - Swiss Franc Credit Bond (Foreign) "I CHF" - (0.35%)  |                                     | 870 634                            | 3.65%  |
| 5 000   |        | Swiss Rock (Lux) Sicav - Emerging Equity Via Aktien Schwellenländer "E USD" - (0.75%)   |                                     | 52 413                             | 0.22%  |
| 6 500   |        | UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - MSCI United Kingdom UCITS ETF "A GBP" - (0.20%)<br>(gehandelt in Großbritannien / traded in Great Britain) |                                     | 197 108                            | 0.83%  |
| 1 450   |        | UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - MSCI United Kingdom UCITS ETF "A GBP" - (0.20%)<br>(gehandelt in Schweiz / traded in Switzerland)          |                                     | 43 684                             | 0.18%  |
| 14 720  |        | Xtrackers - Switzerland UCITS ETF "1C CHF" - (0.20%)  |                                     | 1 901 530                          | 7.98%  |
| <b>Irland / Ireland</b>   |        |   |                                     | <b>5 881 539</b>                   | <b>24.67%</b>  |
| 32 300  |        | GAM Star Fund PLC - GAM Star Japan Equity "Institutional JPY" - (1.00%)   |                                     | 369 549                            | 1.55%  |
| 6 700   |        | Invesco Physical Gold ETC - (0.15%)   |                                     | 1 089 911                          | 4.57%  |
| 120   |        | iShares VII PLC - iShares Core MSCI EMU UCITS ETF "EUR" - (0.12%) (gehandelt in Schweiz / traded in Switzerland)                            |                                     | 15 961                             | 0.07%  |
| 5 750   |        | iShares VII PLC - iShares Core MSCI EMU UCITS ETF "EUR" - (0.12%) (gehandelt in Italien / traded in Italy)                                  |                                     | 761 261                            | 3.19%  |
| 12 850  |        | Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A CHF (hedged)" - (0.45%)  |                                     | 1 345 652                          | 5.64%  |
| 1 100   |        | SSgA SPDR ETFs Europe I PLC - SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF "CHF" - (0.55%)   |                                     | 66 000                             | 0.28%  |

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) | Titel / Securities   | Marktwert /<br>Market value<br>CHF | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--|------------------------------------|--|
| 4 700   | SSgA SPDR ETFs Europe II PLC - SPDR EURO STOXX Low Volatility UCITS ETF "EUR" - (0.30%)  | 186 563                            | 0.78%  |
| 850   | SSgA SPDR ETFs Europe II PLC - SPDR MSCI Europe Small Cap UCITS ETF "EUR" - (0.30%) (gehandelt in Frankreich / traded in France) | 217 296                            | 0.91%  |
| 55  | SSgA SPDR ETFs Europe II PLC - SPDR MSCI Europe Small Cap UCITS ETF "EUR" - (0.30%) (gehandelt in Italien / traded in Italy)     | 14 060                             | 0.06%  |
| 4 500   | Vanguard Funds PLC - Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF "CHF" - (0.25%)  | 221 400                            | 0.93%  |
| 23 800  | Vanguard Funds PLC - Vanguard S&P 500 UCITS ETF "CHF" - (0.07%)  | 1 593 886                          | 6.69%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

CHF

#### Aktiva / Assets

|   |                   |
|---|-------------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value<br>(Einstandswert / Acquisition cost: CHF 48 936 261) | 49 237 445        |
| Bankguthaben / Bank deposits  | 1 361 588         |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares                                       | 5 279             |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables  | 22 447            |
| Sonstige Forderungen / Other receivables  | 12 697            |
| <b>Total Aktiva / Total Assets</b>  | <b>50 639 456</b> |

#### Passiva / Liabilities

|  |                   |
|--|-------------------|
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares | 44 583            |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities       | 13 625            |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable                                  | 33 000            |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable                              | 4 653             |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities   | 6 895             |
| <b>Total Passiva / Total Liabilities</b>   | <b>102 756</b>    |
| <b>Nettovermögen / Net Assets</b>  | <b>50 536 700</b> |

## Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022

CHF

#### Ertrag / Income

|  |        |
|--|--------|
| Dividenerträge / Dividend income   | 84 275 |
| Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities | 31 903 |
| Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts          | 1 907  |
| Sonstige Erträge / Other income  | 1 159  |

#### Total Ertrag / Total Income

**119 244**

#### Aufwand / Expenses

|  |         |
|--|---------|
| Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts               | 4 456   |
| Verwaltungsgebühren / Management Fees  | 219 985 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees                         | 12 499  |
| „Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 9 288   |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses*                                      | 8 828   |

#### Total Aufwand / Total Expenses

**255 056**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**-135 812**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

|                                       |         |
|---------------------------------------|---------|
| - Wertpapieren / Securities           | 665 159 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | -53 491 |

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**475 856**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

|                                       |          |
|---------------------------------------|----------|
| - Wertpapieren / Securities           | -964 189 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | -26 478  |

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**-514 811**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /  
30 June 2022  
CHF

31. Dezember 2022 /  
31 December 2022  
CHF

|   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /<br>Net assets at the beginning of the financial period                                       | 62 773 587        | 52 727 059        |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss  | -8 236 448        | -514 811          |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /<br>Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | -1 536 641        | -1 428 557        |
| Dividendenausschüttung / Dividend distributions   | -273 439          | -246 991          |
| <b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /<br/>Net Assets at the end of the financial period</b>                                       | <b>52 727 059</b> | <b>50 536 700</b> |

\*Siehe Seite 18. / See page 34.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.



## Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT   | 30. Juni 2021<br>in Stück /<br>30 June 2021<br>Number of shares          | 30. Juni 2022<br>in Stück /<br>30 June 2022<br>Number of shares          | 31. Dezember 2022<br>in Stück /<br>31 December 2022<br>Number of shares  |
|--|--|--|--|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding  |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF)   | 244 082.10   | 461 888.89   | 449 453.45   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)   | 248 413.38   | -  | -  |
|  | <b>CHF</b>   | <b>CHF</b>   | <b>CHF</b>   |
| <b>Nettovermögen / Net Assets</b>  | <b>62 773 587</b>  | <b>52 727 059</b>  | <b>50 536 700</b>  |
|  | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> |
| Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share  |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF)   | 132.25   | 114.16   | 112.44   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)   | 122.75   | -  | -  |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien I-CHF) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares I-CHF) | 0.81   | 0.47   | 0.55   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien P-CHF) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares P-CHF) | 0.61   | 0.65   | -  |

## Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000)                                  |        | Titel / Securities                        | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>CHF | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|--|--------|---|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| <b>TOTAL</b>   |        |   |                                     | <b>49 237 445</b>                  | <b>97.43%</b>  |
| <b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE /<br/>SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b> |        |   |                                     | <b>16 822 324</b>                  | <b>33.29%</b>  |
| <b>Obligationen / Bonds</b>  |        |   |                                     | <b>6 640 845</b>                   | <b>13.14%</b>  |
| <b>CHF</b>   |        |   |                                     | <b>5 788 675</b>                   | <b>11.45%</b>  |
| 200  | 0.410% | Amgen, Inc. 16                            | 08.03.2023                          | 199 690                            | 0.39%  |
| 500  | 0.750% | Apple, Inc. 15                            | 25.02.2030                          | 458 250                            | 0.91%  |
| 300  | 0.732% | Aroundtown SA 18                          | 30.01.2025                          | 265 725                            | 0.52%  |
| 750  | 1.375% | AT&T, Inc. 14                             | 04.12.2024                          | 742 875                            | 1.47%  |
| 400  | 0.500% | Corp. Andina de Fomento 15                | 26.02.2026                          | 377 400                            | 0.75%  |
| 200  | 0.100% | Deutsche Bahn Finance GMBH 15             | 01.12.2025                          | 193 000                            | 0.38%  |
| 200  | 0.100% | Deutsche Bahn Finance GMBH 19             | 19.06.2029                          | 177 500                            | 0.35%  |
| 200  | 0.323% | First Abu Dhabi Bank PJSC 18              | 27.09.2023                          | 197 696                            | 0.39%  |
| 200  | 0.633% | GS Caltex Corp. 18                        | 31.01.2024                          | 196 352                            | 0.39%  |
| 550  | 0.732% | Hyundai Capital Services, Inc. 19         | 26.02.2024                          | 539 028                            | 1.07%  |
| 400  | 0.125% | Jackson National Life Global Funding 20   | 14.07.2028                          | 344 900                            | 0.68%  |
| 200  | 0.850% | Mercedes-Benz International Finance BV 18 | 14.11.2025                          | 194 350                            | 0.38%  |
| 300  | 0.125% | Metropolitan Life Global Funding I 19     | 11.06.2027                          | 272 175                            | 0.54%  |
| 500  | 1.125% | Mondelez International, Inc. 15           | 21.12.2023                          | 496 180                            | 0.98%  |
| 200  | 0.250% | New York Life Global Funding 19           | 18.10.2027                          | 181 750                            | 0.36%  |
| 200  | 0.625% | Orange SA 19                              | 22.06.2029                          | 180 258                            | 0.36%  |
| 400  | 0.125% | SpareBank 1 Nord Norge 19                 | 11.12.2025                          | 377 500                            | 0.75%  |
| 200  | 0.375% | Verizon Communications, Inc. 17           | 31.05.2023                          | 199 046                            | 0.39%  |
| 200  | 0.375% | Vodafone Group PLC 16                     | 03.12.2024                          | 195 000                            | 0.39%  |
| <b>EUR</b>   |        |   |                                     | <b>494 602</b>                     | <b>0.98%</b>   |
| 200  | 3.500% | Heineken NV 12                            | 19.03.2024                          | 199 022                            | 0.39%  |
| 300  | 0.375% | Unilever Finance Netherlands BV 17        | 14.02.2023                          | 295 580                            | 0.59%  |
| <b>USD</b>   |        |   |                                     | <b>357 568</b>                     | <b>0.71%</b>   |
| 387  | 0.125% | U.S. Treasury Inflation-Indexed Notes 13  | 15.01.2023                          | 357 568                            | 0.71%  |
| <b>Aktien / Equities</b>   |        |   |                                     | <b>10 176 785</b>                  | <b>20.14%</b>  |
| <b>Österreich / Austria</b>  |        |   |                                     | <b>56 498</b>                      | <b>0.11%</b>   |
| 842  |        | PIERER Mobility AG                        |                                     | 56 498                             | 0.11%  |
| <b>Schweiz / Switzerland</b>   |        |   |                                     | <b>7 646 867</b>                   | <b>15.13%</b>  |
| 10 703   |        | ABB Ltd.                                  |                                     | 300 326                            | 0.59%  |
| 1 756  |        | Alcon, Inc.                               |                                     | 110 944                            | 0.22%  |
| 3 759  |        | Ascom Holding AG                          |                                     | 27 929                             | 0.06%  |
| 700  |        | Banque Cantonale Vaudoise AG              |                                     | 62 125                             | 0.12%  |
| 867  |        | Bellevue Group AG                         |                                     | 32 426                             | 0.06%  |
| 208  |        | Bucher Industries AG                      |                                     | 80 454                             | 0.16%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) | Titel / Securities                     | Marktwert /<br>Market value<br>CHF | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--|------------------------------------|--|
| 685   | Burkhalter Holding AG                  | 52 471                             | 0.10%  |
| 595   | Calida Holding AG                      | 28 114                             | 0.06%  |
| 43  | Carlo Gavazzi Holding AG               | 12 943                             | 0.03%  |
| 900   | Cembra Money Bank AG                   | 69 210                             | 0.14%  |
| 8   | Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG | 75 440                             | 0.15%  |
| 3 107   | Cie Financiere Richemont SA            | 372 529                            | 0.74%  |
| 296   | Cie Financiere Tradition SA            | 30 932                             | 0.06%  |
| 446   | Coltene Holding AG                     | 33 985                             | 0.07%  |
| 6 263   | Credit Suisse Group AG                 | 17 311                             | 0.03%  |
| 756   | DKSH Holding AG                        | 53 071                             | 0.10%  |
| 1 120   | Galenica AG <sup>a)</sup>              | 84 616                             | 0.17%  |
| 50  | Geberit AG                             | 21 775                             | 0.04%  |
| 22  | Givaudan SA                            | 62 326                             | 0.12%  |
| 4 252   | Holcim AG                              | 203 586                            | 0.40%  |
| 801   | Huber & Suhner AG                      | 69 126                             | 0.14%  |
| 95  | Intershop Holding AG                   | 57 285                             | 0.11%  |
| 2 200   | Julius Baer Group Ltd.                 | 118 492                            | 0.23%  |
| 110   | Komax Holding AG                       | 28 325                             | 0.06%  |
| 568   | Kuehne & Nagel International AG        | 122 234                            | 0.24%  |
| 470   | Landis & Gyr Group AG                  | 30 668                             | 0.06%  |
| 722   | Leonteq AG                             | 31 551                             | 0.06%  |
| 278   | Lonza Group AG                         | 125 962                            | 0.25%  |
| 20  | Metall Zug AG                          | 38 500                             | 0.08%  |
| 3 830   | Mobilezone Holding AG                  | 58 676                             | 0.12%  |
| 13 821  | Nestle SA                              | 1 480 782                          | 2.93%  |
| 12 665  | Novartis AG                            | 1 058 667                          | 2.09%  |
| 87  | Orell Fuessli AG                       | 7 134                              | 0.01%  |
| 79  | Partners Group Holding AG              | 64 527                             | 0.13%  |
| 122   | Roche Holding AG                       | 43 725                             | 0.09%  |
| 3 498   | Roche Holding AG Genussscheine         | 1 016 169                          | 2.01%  |
| 52  | Schaffner Holding AG                   | 15 288                             | 0.03%  |
| 600   | Sensirion Holding AG <sup>a)</sup>     | 58 800                             | 0.12%  |
| 775   | SFS Group AG                           | 67 812                             | 0.13%  |
| 7   | SGS SA                                 | 15 050                             | 0.03%  |
| 537   | Sika AG                                | 119 053                            | 0.24%  |
| 831   | Sulzer AG                              | 59 832                             | 0.12%  |
| 275   | Swatch Group AG (Br.)                  | 72 325                             | 0.14%  |
| 1 000   | Swatch Group AG (Regd.)                | 48 040                             | 0.10%  |
| 278   | Swiss Life Holding AG                  | 132 550                            | 0.26%  |
| 747   | Swiss Re AG                            | 64 601                             | 0.13%  |
| 248   | Swisscom AG                            | 125 637                            | 0.25%  |
| 125   | Thurgauer Kantonalbank                 | 14 875                             | 0.03%  |
| 150   | TX Group AG                            | 22 200                             | 0.04%  |
| 488   | u-blox Holding AG                      | 53 778                             | 0.11%  |
| 16 430  | UBS Group AG                           | 282 678                            | 0.56%  |
| 927   | Zurich Insurance Group AG              | 410 012                            | 0.81%  |

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000)             | Titel / Securities   | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>CHF | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| <b>Vereinigte Staaten / United States</b>                           |  |                                     | <b>2 473 420</b>                   | <b>4.90%</b>   |
| 1 240   | Alphabet, Inc. "A"   |                                     | 101 795                            | 0.20%  |
| 1 760   | Amazon.com, Inc.   |                                     | 136 782                            | 0.27%  |
| 1 771   | Apple, Inc.  |                                     | 212 894                            | 0.42%  |
| 3 902   | Bank of America Corp.  |                                     | 119 567                            | 0.24%  |
| 565   | Berkshire Hathaway, Inc.   |                                     | 161 474                            | 0.32%  |
| 3 500   | Comcast Corp.  |                                     | 113 240                            | 0.22%  |
| 1 700   | Emerson Electric Co.   |                                     | 151 087                            | 0.30%  |
| 1 182   | Exxon Mobil Corp.  |                                     | 120 623                            | 0.24%  |
| 544   | Home Depot, Inc.   |                                     | 158 975                            | 0.32%  |
| 732   | Johnson & Johnson  |                                     | 119 636                            | 0.24%  |
| 445   | Mastercard, Inc.   |                                     | 143 165                            | 0.28%  |
| 1 057   | Microsoft Corp.  |                                     | 234 529                            | 0.46%  |
| 1 028   | NVIDIA Corp.   |                                     | 138 995                            | 0.28%  |
| 706   | PepsiCo, Inc.  |                                     | 118 006                            | 0.23%  |
| 2 827   | Pfizer, Inc.   |                                     | 134 020                            | 0.27%  |
| 1 274   | Procter & Gamble Co.   |                                     | 178 644                            | 0.35%  |
| 265   | UnitedHealth Group, Inc.   |                                     | 129 988                            | 0.26%  |
| <b>Warrants</b>   |  |                                     | <b>4 694</b>                       | <b>0.01%</b>   |
| <b>CHF</b>  |  |                                     | <b>4 694</b>                       | <b>0.01%</b>   |
| 6 096   | Cie Financiere Richemont SA  | 22.11.2023                          | 4 694                              | 0.01%  |
| <b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>                           |  |                                     | <b>32 415 121</b>                  | <b>64.14%</b>  |
| <b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b> |  |                                     |                                    |  |
| <b>Irland / Ireland</b>   |  |                                     | <b>18 903 454</b>                  | <b>37.40%</b>  |
| 181 000   | GAM Star Fund PLC - GAM Star Japan Equity "Institutional JPY" - (1.00%)  |                                     | 2 070 848                          | 4.10%  |
| 14 250  | Invesco Physical Gold ETC - (0.15%)  |                                     | 2 318 094                          | 4.59%  |
| 125   | iShares VII PLC - iShares Core MSCI EMU UCITS ETF "EUR" - (0.12%) (gehandelt im die Schweiz / traded in Switzerland) |                                     | 16 626                             | 0.03%  |
| 24 000  | iShares VII PLC - iShares Core MSCI EMU UCITS ETF "EUR" - (0.12%) (gehandelt im die Italien / traded in Italy)       |                                     | 3 177 436                          | 6.29%  |
| 17 450  | Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A CHF (hedged)" - (0.45%)                                   |                                     | 1 827 364                          | 3.62%  |
| 10 900  | SSgA SPDR ETFs Europe I PLC - SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF "CHF" - (0.55%)  |                                     | 654 000                            | 1.29%  |
| 4 400   | SSgA SPDR ETFs Europe I PLC - SPDR S&P 500 UCITS ETF "USD" - (0.09%)   |                                     | 1 556 786                          | 3.08%  |
| 17 200  | SSgA SPDR ETFs Europe II PLC - SPDR EURO STOXX Low Volatility UCITS ETF "EUR" - (0.30%)                              |                                     | 682 741                            | 1.35%  |
| 3 370   | SSgA SPDR ETFs Europe II PLC - SPDR MSCI Europe Small Cap UCITS ETF "EUR" - (0.30%)                                  |                                     | 861 517                            | 1.70%  |
| 23 250  | Vanguard Funds PLC - Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF "CHF" - (0.25%)  |                                     | 1 143 900                          | 2.26%  |
| 68 600  | Vanguard Funds PLC - Vanguard S&P 500 UCITS ETF "CHF" - (0.07%)  |                                     | 4 594 142                          | 9.09%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) | Titel / Securities  | Marktwert /<br>Market value<br>CHF | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|---|------------------------------------|--|
| <b>Luxemburg / Luxembourg</b>                           |   | <b>13 511 667</b>                  | <b>26.74%</b>  |
| 17 355  | Bellevue Funds (Lux) - BB Entrepreneur Swiss Small&Mid "I2 CHF" - (0.70%)                 | 2 400 717                          | 4.75%  |
| 5 975   | Bellevue Funds (Lux) - BB Entrepreneur Europe Small "I EUR" - (0.90%)                     | 2 017 978                          | 3.99%  |
| 10 250  | CS Investment Funds 6 - Credit Suisse (Lux) China RMB Credit Bond Fund "EB USD" - (0.45%) | 985 220                            | 1.95%  |
| 30 750  | Fidelity Funds SICAV - European Larger Companies Fund "Y EUR" - (0.75%)                   | 516 173                            | 1.02%  |
| 7 400   | Flossbach von Storch FCP - Bond Opportunities "IT CHF" - (0.43%)                          | 918 636                            | 1.82%  |
| 7 950   | Flossbach von Storch FCP - Global Convertible Bond "IT CHF" - (0.68%)                     | 889 685                            | 1.76%  |
| 111 000   | LO Funds - Swiss Franc Credit Bond (Foreign) "I CHF" - (0.35%)                            | 1 429 591                          | 2.83%  |
| 15 000  | Swiss Rock (Lux) Sicav - Emerging Equity Via Aktien Schwellenländer "E USD" - (0.75%)     | 157 238                            | 0.31%  |
| 73 500  | The Jupiter Global Fund - Jupiter Global Convertibles "I CHF (hedged)" - (0.75%)          | 919 485                            | 1.82%  |
| 32 300  | UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - MSCI United Kingdom UCITS ETF "A GBP" - (0.20%)          | 979 478                            | 1.94%  |
| 17 785  | Xtrackers - Switzerland UCITS ETF "1C CHF" - (0.20%)                                      | 2 297 466                          | 4.55%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

USD

#### Aktiva / Assets

|  |             |
|--|-------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value<br>(Einstandswert / Acquisition cost: USD 103 516 672) | 103 292 678 |
| Derivative Instrumente / Derivative instruments:   |             |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts  | 1 129 856   |
| - Swaps  | 322 724     |
| Bankguthaben / Bank deposits   | 5 581 344   |
| Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers   | 7 600 000   |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares  | 215 824     |

#### Total Aktiva / Total Assets

118 142 426

#### Passiva / Liabilities

|  |           |
|--|-----------|
| Derivative Instrumente / Derivative instruments:   |           |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts                              | 52 502    |
| - Swaps  | 2 750 611 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares | 1 195 849 |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable                                  | 119 695   |
| Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps                                | 1 071     |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities   | 58 457    |

#### Total Passiva / Total Liabilities

4 178 185

#### Nettovermögen / Net Assets

113 964 241

## Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022

USD

#### Ertrag / Income

|   |           |
|---|-----------|
| Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts   | 177 203   |
| Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion | 1 008 244 |

#### Total Ertrag / Total Income

**1 185 447**

#### Aufwand / Expenses

|  |         |
|--|---------|
| Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts | 1 949   |
| Verwaltungsgebühren / Management Fees                          | 917 567 |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses*                        | 450 259 |

#### Total Aufwand / Total Expenses

**1 369 775**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**-184 328**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

|  |            |
|--|------------|
| - Wertpapieren / Securities                                    | -299 100   |
| - Swaps  | -7 881 974 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | -6 308 816 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies                          | 46 132     |

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**-14 628 086**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

|  |           |
|--|-----------|
| - Wertpapieren / Securities                                    | 562 174   |
| - Swaps  | 2 688 632 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 4 441 464 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies                          | -23 166   |

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**-6 958 982**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /  
30 June 2022  
USD

31. Dezember 2022 /  
31 December 2022  
USD

|   |                    |                    |
|---|--------------------|--------------------|
| Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /<br>Net assets at the beginning of the financial period                                       | 98 858 404         | 201 425 383        |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss  | 8 708 266          | -6 958 982         |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /<br>Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | 93 897 656         | -80 458 611        |
| Dividendenausschüttung / Dividend distributions   | -38 943            | -43 549            |
| <b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /<br/>Net Assets at the end of the financial period</b>                                       | <b>201 425 383</b> | <b>113 964 241</b> |

\*Siehe Seite 18. / See page 34.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

## Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT   | 30. Juni 2021<br>in Stück /<br>30 June 2021<br>Number of shares          | 30. Juni 2022<br>in Stück /<br>30 June 2022<br>Number of shares          | 31. Dezember 2022<br>in Stück /<br>31 December 2022<br>Number of shares  |
|--|--|--|--|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding  |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)   | 3 087.69   | 3 559.73   | 3 746.69   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)   | 50 824.17  | 98 495.86  | 54 046.11  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)   | 46 091.65  | 55 968.24  | 51 004.78  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)   | 425.51   | 430.39   | 676.36   |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)  | 51 341.03  | 47 150.17  | 42 929.44  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)  | 410 130.70   | 1 301 500.42   | 573 412.91   |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)  | 601 117.28   | 836 982.15   | 550 659.74   |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)  | 4 984.00   | 3 884.00   | 3 884.00   |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)  | 80 580.35  | 75 965.19  | 61 276.15  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)  | 57 901.09  | 55 706.67  | 33 079.74  |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)  | 113 021.63   | 126 283.52   | 98 133.29  |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)  | 73 424.60  | 72 483.25  | 55 355.23  |
| Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)  | 245.00   | 245.00   | 245.00   |
| Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)  | 12 094.36  | 26 869.38  | 19 839.89  |
| Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)  | 709.00   | 4 753.73   | 4 284.75   |
| Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)  | 93.98  | 10.00  | 10.00  |
|  | <b>USD</b>   | <b>USD</b>   | <b>USD</b>   |
| <b>Nettovermögen / Net Assets</b>  | <b>98 858 404</b>  | <b>201 425 383</b>   | <b>113 964 241</b>   |
|  | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> |
| Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share  |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)   | 39.21  | 47.16  | 44.59  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)   | 42.86  | 51.73  | 48.98  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)   | 56.03  | 69.09  | 66.72  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)   | 48.49  | 59.09  | 56.23  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)  | 48.23  | 58.51  | 55.65  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)  | 53.12  | 64.54  | 61.56  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)  | 69.76  | 86.46  | 83.97  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)  | 54.09  | 66.15  | 63.17  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)  | 59.56  | 72.95  | 69.86  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)  | 78.11  | 97.58  | 95.16  |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)  | 47.57  | 57.37  | 54.51  |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)  | 62.40  | 76.76  | 74.28  |
| Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)  | 105.04   | 128.45   | 122.67   |
| Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)  | 104.95   | 128.55   | 123.10   |
| Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)  | 115.57   | 144.39   | 140.80   |
| Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)  | 120.88   | 148.80   | 142.57   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)   | 0.16   | 0.23   | 0.28   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)   | 0.20   | 0.29   | 0.36   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)   | 0.21   | 0.31   | 0.39   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR) | 0.20   | 0.29   | 0.36   |



## Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000)                                  | Titel / Securities            | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|--|-------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| <b>TOTAL</b>   |                               |                                     | <b>103 292 678</b>                 | <b>90.64%</b>  |
| <b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE /<br/>SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b> |                               |                                     | <b>103 292 678</b>                 | <b>90.64%</b>  |
| <b>Obligationen / Bonds</b>  |                               |                                     | <b>103 292 678</b>                 | <b>90.64%</b>  |
| <b>USD</b>   |                               |                                     | <b>103 292 678</b>                 | <b>90.64%</b>  |
| 10 000   | 0.000% U.S. Treasury Bills 22 | 12.01.2023                          | 9 987 499                          | 8.77%  |
| 6 500  | 0.000% U.S. Treasury Bills 22 | 19.01.2023                          | 6 487 428                          | 5.69%  |
| 26 000   | 0.000% U.S. Treasury Bills 22 | 26.01.2023                          | 25 928 713                         | 22.75%   |
| 10 000   | 0.000% U.S. Treasury Bills 22 | 16.02.2023                          | 9 946 800                          | 8.73%  |
| 10 000   | 0.000% U.S. Treasury Bills 22 | 23.02.2023                          | 9 936 300                          | 8.72%  |
| 28 000   | 0.000% U.S. Treasury Bills 22 | 23.03.2023                          | 27 726 362                         | 24.33%   |
| 3 500  | 0.000% U.S. Treasury Bills 22 | 20.04.2023                          | 3 453 686                          | 3.03%  |
| 10 000   | 0.000% U.S. Treasury Bills 22 | 18.05.2023                          | 9 825 890                          | 8.62%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

| Käufe / Purchases |            | Verkäufe / Sales |            | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity<br>date | Nicht realisierter<br>Gewinn/Verlust /<br>Unrealised<br>profit/loss<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|-------------------|------------|------------------|------------|--|--|--|
| CHF               | 2 957 025  | USD              | 3 148 647  | 10.01.2023                             | 55 759   | 0.05%  |
| EUR               | 286 453    | USD              | 304 101    | 03.01.2023                             | 1 444  | 0.00%  |
| EUR               | 400 699    | USD              | 425 825    | 05.01.2023                             | 1 640  | 0.00%  |
| EUR               | 59 555     | USD              | 63 538     | 06.01.2023                             | -1   | -0.00%   |
| EUR               | 54 979 841 | USD              | 57 602 517 | 10.01.2023                             | 1 071 013  | 0.94%  |
| USD               | 146 503    | CHF              | 136 786    | 10.01.2023                             | -1 725   | -0.00%   |
| USD               | 3 125      | EUR              | 2 947      | 03.01.2023                             | -18  | -0.00%   |
| USD               | 5 572 639  | EUR              | 5 269 385  | 10.01.2023                             | -50 758  | -0.04%   |
|                   |            |                  |            |  | <b>1 077 354</b>   | <b>0.95%</b>   |

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Goldman Sachs International abgeschlossen. / The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Goldman Sachs International.

#### Swaps / Swaps

| Art / Type* | Underlying -<br>Fälligkeitsdatum /<br>Underlying - Maturity date                        | Nennbetrag<br>des<br>Under-<br>lyings /<br>Nominal<br>value of<br>the<br>underlying | Währung<br>des<br>Under-<br>lyings /<br>Currency of<br>the<br>underlying | Erhaltener<br>Zinssatz /<br>Interest rate<br>received | Gezahlter<br>Zinssatz /<br>Interest rate<br>paid | Commitment<br>USD | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>Verlust /<br>Unrealised<br>profit/loss<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|-------------|---|---|--|---|--|-------------------|---|--|
| TRS         | J.P. Morgan Alternative<br>Benchmark Beta Select<br>Excess Return Index –<br>10.05.2023 | -24 095 685   | USD  |   | USD SOFR<br>Compound<br>3M INDEX<br>+0.00%       | 23 545 805        | -549 880  | -0.48%   |
| TRS         | Bloomberg Commodity<br>Index – 10.11.2023   | -45 679 656   | USD  |   | BBA LIBOR<br>USD 3M<br>INDEX<br>+0.00%           | 44 260 751        | -1 418 904  | -1.25%   |
| TRS         | Credit Suisse<br>International –<br>10.11.2023  | -9 260 833  | USD  |   | BBA LIBOR<br>USD 3M<br>INDEX<br>+0.00%           | 9 344 839         | 84 006  | 0.07%  |
| TRS         | Macquarie Index Product<br>536E – 10.11.2023  | -11 558 943   | USD  |   | BBA LIBOR<br>USD 3M<br>INDEX<br>+0.00%           | 11 520 419        | -38 524   | -0.03%   |
| TRS         | Macquarie Investor<br>Product 598E –<br>10.11.2023                                      | -12 149 811   | USD  |   | BBA LIBOR<br>USD 3M<br>INDEX<br>+0.00%           | 12 388 530        | 238 718   | 0.21%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

### Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

| Art / Type* | Underlying -<br>Fälligkeitsdatum /<br>Underlying - Maturity date | Nennbetrag<br>des<br>Under-<br>lyings /<br>Nominal<br>value of<br>the<br>underlying | Währung<br>des<br>Under-<br>lyings /<br>Currency of<br>the<br>underlying | Erhaltener<br>Zinssatz /<br>Interest rate<br>received | Gezahlter<br>Zinssatz /<br>Interest rate<br>paid | Commitment<br>USD | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>Verlust /<br>Unrealised<br>profit/loss<br>USD | % des<br>Nettover-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|-------------|--|---|--|---|--|-------------------|---|--|
| TRS         | Macquire Commodity<br>Investor Product 170 EC<br>– 10.11.2023    | -24 181 082   | USD  |   | BBA LIBOR<br>USD 3M<br>INDEX<br>+0.00%           | 24 008 244        | -172 838  | -0.15%   |
| TRS         | Morgan Stanley HDX<br>Deynamic Roll ER Index<br>– 10.11.2023     | -24 000 929   | USD  |   | BBA LIBOR<br>USD 3M<br>INDEX<br>+0.00%           | 23 430 464        | -570 465  | -0.50%   |
|             |  |   |  |   |  |                   | <b>-2 427 887</b>   | <b>-2.13%</b>  |

Die Swaps, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der J.P. Morgan Securities Plc., Macquarie Bank Limited, London oder Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International Plc. abgeschlossen. /

The swaps listed in the table above were entered into with J.P. Morgan Securities Plc., Macquarie Bank Limited, London or Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International Plc.

\*TRS = Total Return Swap

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

EUR

#### Aktiva / Assets

|   |            |
|---|------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value<br>(Einstandswert / Acquisition cost: EUR 46 883 988) | 48 635 036 |
| Derivative Instrumente / Derivative instruments:  |            |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts   | 559 287    |
| Bankguthaben / Bank deposits  | 5 642 041  |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables  | 192 118    |

#### Total Aktiva / Total Assets

55 028 482

#### Passiva / Liabilities

|  |         |
|--|---------|
| Derivative Instrumente / Derivative instruments:   |         |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts                              | 26 502  |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares | 288 538 |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable                                  | 25 686  |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities   | 9 418   |

#### Total Passiva / Total Liabilities

350 144

#### Nettovermögen / Net Assets

54 678 338

## Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022

EUR

#### Ertrag / Income

|  |         |
|--|---------|
| Dividenerträge / Dividend income   | 22 164  |
| Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities | 413 059 |
| Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts          | 948     |
| Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion        | 3 816   |
| Sonstige Erträge / Other income  | 110     |

#### Total Ertrag / Total Income

**440 097**

#### Aufwand / Expenses

|  |         |
|--|---------|
| Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts | 6 892   |
| Verwaltungsgebühren / Management Fees                          | 158 152 |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses*                        | 57 792  |

#### Total Aufwand / Total Expenses

**222 836**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**217 261**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

|  |          |
|--|----------|
| - Wertpapieren / Securities                                    | -232 273 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | -480 407 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies                          | 169 976  |

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**-325 443**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /  
Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

|  |          |
|--|----------|
| - Wertpapieren / Securities                                    | -851 249 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 574 818  |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies                          | -4 022   |

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**-605 896**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /  
30 June 2022  
EUR

31. Dezember 2022 /  
31 December 2022  
EUR

|   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /<br>Net assets at the beginning of the financial period                                       | 55 236 222        | 56 073 205        |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss  | -2 981 921        | -605 896          |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /<br>Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | 4 196 091         | -423 389          |
| Dividendenausschüttung / Dividend distributions   | -377 187          | -365 582          |
| <b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /<br/>Net Assets at the end of the financial period</b>                                       | <b>56 073 205</b> | <b>54 678 338</b> |

\*Siehe Seite 18. / See page 34.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

## Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT   | 30. Juni 2021<br>in Stück /<br>30 June 2021<br>Number of shares          | 30. Juni 2022<br>in Stück /<br>30 June 2022<br>Number of shares          | 31. Dezember 2022<br>in Stück /<br>31 December 2022<br>Number of shares  |
|--|--|--|--|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding  |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)   | 29.98  | 29.98  | 29.98  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)   | 30.21  | 30.21  | 30.21  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Et-EUR) / Distribution shares (Shares Et-EUR)   | 14 211.55  | 12 793.71  | 11 828.09  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)   | 355 673.04   | 355 673.04   | 355 673.04   |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)  | 1 759 589.97   | 2 672 015.67   | 2 557 824.92   |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)  | 82 716.75  | 90 483.09  | 198 616.69   |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)  | 61 726.92  | 52 573.65  | 49 072.94  |
|  | <b>EUR</b>   | <b>EUR</b>   | <b>EUR</b>   |
| <b>Nettovermögen / Net Assets</b>  | <b>55 236 222</b>  | <b>56 073 205</b>  | <b>54 678 338</b>  |
|  | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> |
| Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share  |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)   | 101.84   | 95.10  | 92.75  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)   | 106.64   | 100.23   | 98.12  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Et-EUR) / Distribution shares (Shares Et-EUR)   | 94.45  | 87.25  | 85.08  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)   | 102.12   | 96.38  | 94.55  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)  | 5.84   | 5.50   | 5.43   |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)  | 6.29   | 5.97   | 5.91   |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)  | 109.80   | 103.18   | 101.55   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)   | 1.00   | 1.00   | 1.00   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR) | 1.00   | 1.00   | 1.00   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Et-EUR) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares Et-EUR) | 1.60   | 1.60   | 0.80   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Fa-EUR) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares Fa-EUR) | 1.01   | 1.00   | 1.00   |

## Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000)                                  |        | Titel / Securities                                 | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>EUR | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|--|--------|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| <b>TOTAL</b>   |        |  |                                     | <b>48 635 036</b>                  | <b>88.95%</b>  |
| <b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE /<br/>SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b> |        |  |                                     | <b>25 827 794</b>                  | <b>47.24%</b>  |
| <b>Obligationen / Bonds</b>  |        |  |                                     | <b>22 199 582</b>                  | <b>40.60%</b>  |
| <b>AUD</b>   |        |  |                                     | <b>937 866</b>                     | <b>1.71%</b>   |
| 1 459  | 4.750% | European Investment Bank 14                        | 07.08.2024                          | 937 866                            | 1.71%  |
| <b>CAD</b>   |        |  |                                     | <b>890 047</b>                     | <b>1.63%</b>   |
| 1 340  | 2.352% | Royal Bank of Canada 19                            | 02.07.2024                          | 890 047                            | 1.63%  |
| <b>EUR</b>   |        |  |                                     | <b>12 149 160</b>                  | <b>22.22%</b>  |
| 160  | 1.375% | Apple, Inc. 15                                     | 17.01.2024                          | 158 813                            | 0.29%  |
| 500  | 2.863% | Bank of America Corp. 21                           | 24.08.2025                          | 498 175                            | 0.91%  |
| 600  | 1.750% | Citigroup, Inc. 15                                 | 28.01.2025                          | 580 386                            | 1.06%  |
| 285  | 2.125% | Credit Suisse AG 22                                | 31.05.2024                          | 270 987                            | 0.50%  |
| 132  | 3.000% | Croatia Government International Bonds 15          | 11.03.2025                          | 131 601                            | 0.24%  |
| 270  | 2.000% | EDP Finance BV 15                                  | 22.04.2025                          | 260 299                            | 0.48%  |
| 500  | 1.000% | Eni SpA 17   | 14.03.2025                          | 473 780                            | 0.87%  |
| 340  | 0.100% | French Republic Government Bonds OAT 15            | 01.03.2025                          | 342 520                            | 0.63%  |
| 500  | 0.000% | Goldman Sachs Group, Inc. 21                       | 30.04.2024                          | 494 100                            | 0.90%  |
| 700  | 2.125% | Goldman Sachs Group, Inc. 14                       | 30.09.2024                          | 684 740                            | 1.25%  |
| 573  | 1.375% | Intesa Sanpaolo SpA 17                             | 18.01.2024                          | 563 763                            | 1.03%  |
| 800  | 1.000% | Intesa Sanpaolo SpA 19                             | 04.07.2024                          | 769 368                            | 1.41%  |
| 466  | 0.500% | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15 <sup>a)</sup> | 20.04.2023                          | 464 281                            | 0.85%  |
| 588  | 0.000% | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 20 <sup>a)</sup> | 26.05.2025                          | 580 143                            | 1.06%  |
| 275  | 1.200% | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 22               | 15.08.2025                          | 259 168                            | 0.47%  |
| 491  | 0.650% | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 19 <sup>a)</sup> | 28.10.2027                          | 462 513                            | 0.85%  |
| 558  | 0.400% | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 19 <sup>a)</sup> | 15.05.2030                          | 488 218                            | 0.89%  |
| 300  | 2.512% | Italy Certificati di Credito del Tesoro 20         | 15.04.2026                          | 297 990                            | 0.54%  |
| 200  | 2.750% | Lagardere SA 16                                    | 13.04.2023                          | 199 658                            | 0.36%  |
| 400  | 0.875% | Mercedes-Benz International Finance BV 18          | 09.04.2024                          | 388 644                            | 0.71%  |
| 269  | 2.625% | Mercedes-Benz International Finance BV 20          | 07.04.2025                          | 265 745                            | 0.49%  |
| 270  | 1.750% | Morgan Stanley 15                                  | 30.01.2025                          | 260 426                            | 0.48%  |
| 897  | 1.632% | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 18 <sup>a)</sup> | 23.07.2025                          | 918 259                            | 1.68%  |
| 1 037  | 1.950% | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 19 <sup>a)</sup> | 15.06.2029                          | 965 323                            | 1.77%  |
| 300  | 2.296% | RCI Banque SA 17                                   | 04.11.2024                          | 294 912                            | 0.54%  |
| 500  | 1.125% | Ryanair DAC 17                                     | 15.08.2023                          | 494 080                            | 0.90%  |
| 300  | 2.375% | Stellantis NV 16                                   | 14.04.2023                          | 299 769                            | 0.55%  |
| 300  | 0.000% | Volkswagen Leasing GmbH 21                         | 19.07.2024                          | 281 499                            | 0.51%  |

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) | Titel / Securities                                       | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>EUR | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| <b>NOK</b>  |  |                                     | <b>1 202 923</b>                   | <b>2.20%</b>   |
| 12 900  | 1.500% European Investment Bank 17                       | 26.01.2024                          | 1 202 923                          | 2.20%  |
| <b>SEK</b>  |  |                                     | <b>599 585</b>                     | <b>1.10%</b>   |
| 6 700   | 2.750% European Investment Bank 12                       | 13.11.2023                          | 599 585                            | 1.10%  |
| <b>USD</b>  |  |                                     | <b>6 420 001</b>                   | <b>11.74%</b>  |
| 1 500   | 4.125% Bank of America Corp. 14                          | 22.01.2024                          | 1 395 292                          | 2.55%  |
| 620   | 3.978% European Bank for Reconstruction & Development 21 | 14.04.2026                          | 578 830                            | 1.06%  |
| 500   | 5.769% General Electric Co. 13                           | 15.03.2023                          | 468 086                            | 0.86%  |
| 1 070   | 4.285% Toronto-Dominion Bank 22                          | 13.09.2024                          | 990 987                            | 1.81%  |
| 847   | 0.625% U.S. Treasury Inflation-Indexed Notes 16          | 15.01.2026                          | 761 311                            | 1.39%  |
| 346   | 0.625% U.S. Treasury Inflation-Indexed Notes 22          | 15.07.2032                          | 291 559                            | 0.53%  |
| 1 307   | 2.875% U.S. Treasury Notes 18                            | 15.05.2028                          | 1 156 331                          | 2.12%  |
| 900   | 2.875% U.S. Treasury Notes 22                            | 15.05.2032                          | 777 605                            | 1.42%  |
| <b>Aktien / Equities</b>                                |  |                                     | <b>2 367 039</b>                   | <b>4.33%</b>   |
| <b>Frankreich / France</b>                              |  |                                     | <b>788 079</b>                     | <b>1.44%</b>   |
| 4 575   | BNP Paribas SA   |                                     | 243 619                            | 0.45%  |
| 21 475  | Carrefour SA   |                                     | 335 869                            | 0.61%  |
| 313   | Faurecia SE  |                                     | 4 430                              | 0.01%  |
| 3 481   | TotalEnergies SE   |                                     | 204 161                            | 0.37%  |
| <b>Italien / Italy</b>                                  |  |                                     | <b>1 251 808</b>                   | <b>2.29%</b>   |
| 107 205   | Intesa Sanpaolo SpA                                      |                                     | 222 772                            | 0.41%  |
| 8 871   | Sesa SpA   |                                     | 1 029 036                          | 1.88%  |
| <b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>          |  |                                     | <b>63 003</b>                      | <b>0.12%</b>   |
| 45 310  | International Consolidated Airlines Group SA             |                                     | 63 003                             | 0.12%  |
| <b>Vereinigte Staaten / United States</b>               |  |                                     | <b>264 149</b>                     | <b>0.48%</b>   |
| 1 420   | Alphabet, Inc. "A"                                       |                                     | 118 057                            | 0.21%  |
| 1 200   | Apple, Inc.  |                                     | 146 092                            | 0.27%  |
| <b>Warrants</b>   |  |                                     | <b>1 261 173</b>                   | <b>2.31%</b>   |
| <b>USD</b>  |  |                                     | <b>1 261 173</b>                   | <b>2.31%</b>   |
| 1 500   | Merrill Lynch International & Co. CV                     | 31.01.2025                          | 1 261 173                          | 2.31%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000)             | Titel / Securities  | Marktwert /<br>Market value<br>EUR | % des<br>Nettover-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|---|------------------------------------|--|
| <b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>                           |   | <b>22 807 242</b>                  | <b>41.71%</b>  |
| <b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b> |   |                                    |  |
| <b>Luxemburg / Luxembourg</b>                                       |   | <b>11 048 152</b>                  | <b>20.20%</b>  |
| 161   | Amundi Funds - Global Subordinated Bond "M2 EUR" - (0.60%)  | 188 934                            | 0.35%  |
| 4 953   | Amundi Funds - Volatility World "M EUR (hedged)" - (0.70%)  | 566 524                            | 1.04%  |
| 1 956   | Amundi Index Solutions SICAV - Amundi Japan TOPIX UCITS ETF "JPY" - (0.10%)                               | 164 479                            | 0.30%  |
| 5 170   | Aperture Investors SICAV - Credit Opportunities Fund "IXH EUR" - (0.39%)                                  | 543 103                            | 0.99%  |
| 248 000   | Artemis Funds (Lux) - US Smaller Companies "B USD" - (0.90%)  | 290 676                            | 0.53%  |
| 400   | Assenagon Alpha FCP - Alpha Volatility "I EUR" - (0.80%)  | 439 672                            | 0.80%  |
| 1 680   | Candriam Bonds - Candriam Bonds Credit Opportunities "I EUR" - (0.50%)                                    | 380 167                            | 0.70%  |
| 249   | Candriam Bonds - Candriam Bonds Euro High Yield "I EUR" - (0.60%)   | 312 117                            | 0.57%  |
| 1 175   | Capital International Fund - Capital Group Emerging Markets Growth Fund (LUX) "Z USD" - (0.88%)           | 121 293                            | 0.22%  |
| 6 275   | DPAM L - DPAM Bonds L Bonds Emerging Markets Sustainable "F EUR" - (0.45%)                                | 838 215                            | 1.53%  |
| 2 240   | Epsilon Fund - Emerging Bond Total Return "I EUR" - (0.25%)   | 281 389                            | 0.52%  |
| 1 560   | GAM Multibond SICAV - Local Emerging Bond Fund "C EUR" - (0.70%)  | 276 260                            | 0.51%  |
| 3 310   | GAM Multistock SICAV - GAM Multistock Asia Focus Equity "C USD" - (0.65%)                                 | 555 900                            | 1.02%  |
| 4 471   | GAM Multistock SICAV - GAM Multistock Emerging Markets Equity "C EUR" - (0.75%)                           | 537 593                            | 0.98%  |
| 4 282   | GAM Multistock SICAV - GAM Multistock Japan Equity "C JPY" - (0.65%)                                      | 833 726                            | 1.53%  |
| 3 456   | GAM Star (Lux) SICAV - GAM Star Merger Arbitrage "I EUR" - (0.70%)  | 366 751                            | 0.67%  |
| 14 407  | Goldman Sachs Funds SICAV - Goldman Sachs Emerging Markets Equity Portfolio "I USD" - (0.85%)             | 257 835                            | 0.47%  |
| 37 547  | HSBC Global Investment Funds - GEM Debt Total Return "L1C USD" - (0.50%)                                  | 492 043                            | 0.90%  |
| 26 855  | Janus Henderson Fund SICAV - Global Equity Market Neutral Fund "E EUR (hedged)" - (0.31%)                 | 266 659                            | 0.49%  |
| 1 280   | Janus Henderson Horizon Fund - Global High Yield Bond Fund "I2 EUR (hedged)" - (0.75%)                    | 159 782                            | 0.29%  |
| 3 880   | Lumyna-MW Systematic Alpha UCITS Fund "A EUR" - (1.00%) (gehandelt in Irland / traded in Ireland)         | 510 856                            | 0.93%  |
| 756   | Lumyna-MW Systematic Alpha UCITS Fund "A EUR" - (1.00%) (gehandelt in Luxemburg / traded in Luxemburg)    | 99 559                             | 0.18%  |
| 800   | Lumyna-MW Systematic Alpha UCITS Fund "B EUR" - (1.50%)   | 99 303                             | 0.18%  |
| 1 600   | Multi Units Luxembourg SICAV - Lyxor Euro Government Inflation-Linked Bond (DR) UCITS ETF "EUR" - (0.20%) | 249 760                            | 0.46%  |
| 1 090   | Nordea 1 SICAV - European Financial Debt Fund "BI EUR" - (0.50%)  | 192 065                            | 0.35%  |
| 3 207   | Pictet - Japanese Equity Selection "I JPY" - (0.90%)  | 510 339                            | 0.93%  |
| 5 090   | Pictet TR SICAV - Agora "I EUR" - (1.10%)   | 652 999                            | 1.19%  |
| 2 045   | UBAM - Global High Yield Solution "IH EUR (hedged)" - (0.25%)   | 330 186                            | 0.60%  |
| 27 790  | Wellington Management Funds (Luxembourg) - US Research Equity Fund "N USD" - (0.60%)                      | 529 967                            | 0.97%  |
| <b>Irland / Ireland</b>   |   | <b>7 945 090</b>                   | <b>14.53%</b>  |
| 50 717  | Anima Funds PLC - Anima Star High Potential Europe "I EUR" - (0.60%)                                      | 476 045                            | 0.87%  |
| 36 285  | BlackRock Index Selection Fund - BlackRock US Index Sub-Fund "Inst EUR" - (0.20%)                         | 1 096 693                          | 2.01%  |
| 23 626  | Comgest Growth PLC - Comgest Growth Japan "I JPY" - (0.85%)   | 266 932                            | 0.49%  |
| 5 620   | CORUM Butler Credit Strategies ICAV - Butler Credit Opportunities Fund "B EUR" - (1.10%)                  | 624 408                            | 1.14%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) | Titel / Securities  | Marktwert /<br>Market value<br>EUR | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|---|------------------------------------|--|
| 78 070  | GAM Star Fund PLC - GAM Star Cat Bond "Inst EUR" - (0.95%)  | 1 072 044                          | 1.96%  |
| 27 405  | GAM Star Fund PLC - GAM Star Credit Opportunities (EUR) "Inst EUR" - (0.95%)                            | 386 660                            | 0.71%  |
| 32 199  | GAM Star Fund PLC - GAM Star Emerging Market Rates "Inst EUR" - (0.70%)                                 | 370 601                            | 0.68%  |
| 5 700   | GAM Star Fund PLC - GAM Star European Equity "Inst EUR" - (0.75%)                                       | 204 416                            | 0.37%  |
| 2 824   | Hedge Invest International Funds PLC - HI European Market Neutral Fund "DM2 GBP" - (1.00%)              | 295 447                            | 0.54%  |
| 905   | Invesco Physical Gold ETC - (0.15%)   | 149 095                            | 0.27%  |
| 39 791  | iShares V PLC - iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF "USD" - (0.15%)                            | 389 987                            | 0.71%  |
| 19 385  | iShares VI PLC - iShares MSCI Europe Energy Sector UCITS ETF "EUR" - (0.18%)                            | 188 500                            | 0.35%  |
| 2 763   | Lazard Global Investment Funds - Lazard Rathmore Alternative Fund "E EUR (hedged)" - (0.75%)            | 258 237                            | 0.47%  |
| 3 150   | Lazard Global Investment Funds - Lazard Rathmore Alternative Fund "EA EUR (hedged)" - (0.75%)           | 381 919                            | 0.70%  |
| 2 380   | Lazard Global Investment Funds PLC - Lazard European Alternative Fund -Institutional "EA EUR" - (0.75%) | 281 680                            | 0.52%  |
| 25 129  | Legal & General UCITS ETF PLC - L&G Clean Energy UCITS ETF "EUR" - (0.49%)                              | 268 981                            | 0.49%  |
| 4 270   | Man Funds VI PLC - Man GLG Alpha Select Alternative "IL EUR (hedged)" - (0.75%)                         | 689 776                            | 1.26%  |
| 2 734   | Redhedge ICAV - Redhedge Relative Value UCITS Fund "A EUR" - (1.00%)                                    | 278 993                            | 0.51%  |
| 2 334   | UBS ETF PLC - MSCI China A SF UCITS ETF "A EUR" - (0.30%)   | 264 676                            | 0.48%  |
| <b>Jersey / Jersey</b>                                  |   | <b>2 787 837</b>                   | <b>5.10%</b>   |
| 8 723   | Gold Bullion Securities, Ltd. - (0.40%)   | 1 377 617                          | 2.52%  |
| 7 950   | WisdomTree Long SEK Short EUR - (0.39%)   | 306 433                            | 0.56%  |
| 30 285  | WisdomTree Physical Silver - (0.49%)  | 623 114                            | 1.14%  |
| 7 316   | WisdomTree Short JPY Long "USD" - (0.39%)   | 480 673                            | 0.88%  |
| <b>Frankreich / France</b>                              |   | <b>1 026 163</b>                   | <b>1.88%</b>   |
| 146   | La Francaise Sub Debt FCP "C EUR" - (0.60%)   | 301 638                            | 0.55%  |
| 129   | LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL (SICAV) "H EUR (hedged)" - (0.87%)  | 223 450                            | 0.41%  |
| 6 855   | Multi Units France - Lyxor BTP Daily (-2x) Inverse UCITS ETF "EUR" - (0.40%)                            | 157 185                            | 0.29%  |
| 145   | ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP "CI EUR" - (1.05%)  | 343 890                            | 0.63%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

| Käufe / Purchases |           | Verkäufe / Sales |           | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity<br>date | Nicht realisierter<br>Gewinn/Verlust /<br>Unrealised<br>profit/loss<br>EUR | % des<br>Nettover-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|-------------------|-----------|------------------|-----------|--|--|--|
| EUR               | 451 592   | AUD              | 700 000   | 09.02.2023                             | 7 218  | 0.01%  |
| EUR               | 885 550   | CAD              | 1 200 000 | 09.02.2023                             | 57 547   | 0.10%  |
| EUR               | 632 911   | NOK              | 6 500 000 | 09.02.2023                             | 15 293   | 0.03%  |
| EUR               | 8 050 690 | USD              | 8 100 000 | 09.02.2023                             | 479 229  | 0.88%  |
| USD               | 1 140 000 | EUR              | 1 092 115 | 09.02.2023                             | -26 502  | -0.05%   |
|                   |           |                  |           |  | <b>532 785</b>   | <b>0.97%</b>   |

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der State Street Bank London abgeschlossen. /  
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with State Street Bank London.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /  
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

USD

#### Aktiva / Assets

|  |             |
|--|-------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value<br>(Einstandswert / Acquisition cost: USD 361 721 245) | 304 406 716 |
| Derivative Instrumente / Derivative instruments:   |             |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts  | 207 896     |
| Bankguthaben / Bank deposits   | 5 180 739   |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares  | 278 209     |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables   | 1 901 922   |

#### Total Aktiva / Total Assets

311 975 482

#### Passiva / Liabilities

|  |         |
|--|---------|
| Derivative Instrumente / Derivative instruments:   |         |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts                              | 28 080  |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares | 151 267 |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable                                  | 185 225 |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable                              | 37 222  |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities   | 31 340  |

#### Total Passiva / Total Liabilities

433 134

#### Nettovermögen / Net Assets

311 542 348

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022

USD

#### Ertrag / Income

|   |           |
|---|-----------|
| Dividenerträge / Dividend income                                | 6 475 900 |
| Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts | 18 567    |

#### Total Ertrag / Total Income

**6 494 467**

#### Aufwand / Expenses

|  |           |
|--|-----------|
| Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts               | 26        |
| Verwaltungsgebühren / Management Fees  | 1 151 082 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees                         | 50 024    |
| „Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 71 628    |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses*                                      | 157 035   |

#### Total Aufwand / Total Expenses

**1 429 795**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**5 064 672**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

|  |            |
|--|------------|
| - Wertpapieren / Securities                                    | -2 847 882 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | -234 570   |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies                          | -4 934 637 |

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**-2 952 417**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

|  |            |
|--|------------|
| - Wertpapieren / Securities                                    | -2 198 115 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 587 959    |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies                          | 41 850     |

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**-4 520 723**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /  
30 June 2022  
USD

31. Dezember 2022 /  
31 December 2022  
USD

|   |                    |                    |
|---|--------------------|--------------------|
| Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /<br>Net assets at the beginning of the financial period                                       | 292 609 711        | 329 059 695        |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss  | -82 447 849        | -4 520 723         |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /<br>Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | 121 138 365        | -11 863 590        |
| Dividendenausschüttung / Dividend distributions   | -2 240 532         | -1 133 034         |
| <b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /<br/>Net Assets at the end of the financial period</b>                                       | <b>329 059 695</b> | <b>311 542 348</b> |

\*Siehe Seite 18. / See page 34.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT  | 30. Juni 2021<br>in Stück /<br>30 June 2021<br>Number of shares          | 30. Juni 2022<br>in Stück /<br>30 June 2022<br>Number of shares          | 31. Dezember 2022<br>in Stück /<br>31 December 2022<br>Number of shares  |
|---|--|--|--|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding   |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Aq-USD) / Distribution shares (Shares Aq-USD)  | 342 498.84   | 298 878.84   | 279 539.84   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-AUD) / Distribution shares (Shares Aqh-AUD)  | 26 803.00  | 40 873.00  | 40 028.00  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-SGD) / Distribution shares (Shares Aqh-SGD)  | 107 694.75   | 146 091.75   | 144 639.75   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kqh-SGD) / Distribution shares (Shares Kqh-SGD)  | 1.00   | 18 598.00  | 18 598.00  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kq-USD) / Distribution shares (Shares Kq-USD)  | 199 149.09   | 224 410.46   | 229 490.71   |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)   | 422 620.03   | 410 347.35   | 373 883.34   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-AUD) / Accumulation shares (Shares Bh-AUD)   | 14 645.06  | 11 512.06  | 10 667.06  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)   | 75 569.28  | 89 667.28  | 89 458.28  |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)   | 1 203 134.93   | 2 091 184.05   | 2 021 292.75   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)   | 88 201.00  | 153 301.00   | 145 401.00   |
|   | <b>USD</b>   | <b>USD</b>   | <b>USD</b>   |
| <b>Nettovermögen / Net Assets</b>   | <b>292 609 711</b>   | <b>329 059 695</b>   | <b>311 542 348</b>   |
|   | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> |
| Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share   |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Aq-USD) / Distribution shares (Shares Aq-USD)  | 118.75   | 92.39  | 89.26  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-AUD) / Distribution shares (Shares Aqh-AUD)  | 117.81   | 89.67  | 84.83  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-SGD) / Distribution shares (Shares Aqh-SGD)  | 118.06   | 91.18  | 87.13  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kqh-SGD) / Distribution shares (Shares Kqh-SGD)  | 108.78   | 84.47  | 80.83  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kq-USD) / Distribution shares (Shares Kq-USD)  | 119.45   | 93.53  | 90.66  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)   | 121.01   | 97.08  | 95.63  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-AUD) / Accumulation shares (Shares Bh-AUD)   | 119.98   | 94.13  | 90.85  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)   | 120.25   | 95.80  | 93.44  |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)   | 121.78   | 98.27  | 97.10  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)   | 120.13   | 97.57  | 96.71  |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Aq-USD)/<br>Dividend for the previous financial year (Shares Aq-USD)   | 2.22   | 3.20   | 1.72   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Aqh-AUD)/<br>Dividend for the previous financial year (Shares Aqh-AUD) | 2.07   | 3.08   | 1.70   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Aqh-SGD)/<br>Dividend for the previous financial year (Shares Aqh-SGD) | 2.13   | 3.20   | 1.78   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kqh SGD)/<br>Dividend for the previous financial year (Shares Kqh SGD) | 0.71   | 3.20   | 1.78   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kq-USD)/<br>Dividend for the previous financial year (Shares Kq-USD)   | 2.22   | 3.20   | 1.72   |

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000)                                  | Titel / Securities                     | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettover-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|--|--|------------------------------------|--|
| <b>TOTAL</b>   |  | <b>304 406 716</b>                 | <b>97.71%</b>  |
| <b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE /<br/>SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b> |  | <b>304 406 716</b>                 | <b>97.71%</b>  |
| <b>Aktien / Equities</b>   |  | <b>304 406 716</b>                 | <b>97.71%</b>  |
| <b>Australien / Australia</b>  |  | <b>99 587 676</b>                  | <b>31.97%</b>  |
| 360 760  | Charter Hall Group                     | 2 934 789                          | 0.94%  |
| 1 713 679  | Dexus                                  | 9 018 469                          | 2.89%  |
| 2 217 960  | Goodman Group                          | 26 145 989                         | 8.39%  |
| 4 518 814  | GPT Group                              | 12 887 699                         | 4.14%  |
| 6 711 440  | Mirvac Group                           | 9 707 266                          | 3.12%  |
| 9 025 879  | Scentre Group                          | 17 651 582                         | 5.67%  |
| 3 924 300  | Stockland                              | 9 673 206                          | 3.11%  |
| 8 518 282  | Vicinity Centres                       | 11 568 676                         | 3.71%  |
| <b>Hongkong / Hong Kong</b>  |  | <b>21 778 019</b>                  | <b>6.99%</b>   |
| 2 964 300  | Link REIT                              | 21 778 019                         | 6.99%  |
| <b>Japan / Japan</b>   |  | <b>92 349 077</b>                  | <b>29.64%</b>  |
| 1 361  | Advance Residence Investment Corp.     | 3 492 782                          | 1.12%  |
| 4 218  | Daiwa House REIT Investment Corp.      | 9 368 721                          | 3.01%  |
| 10 246   | GLP J-Reit                             | 11 735 643                         | 3.77%  |
| 16 681   | Japan Metropolitan Fund Invest         | 13 221 550                         | 4.24%  |
| 2 632  | Japan Real Estate Investment Corp.     | 11 496 756                         | 3.69%  |
| 2 639  | Nippon Building Fund, Inc.             | 11 747 091                         | 3.77%  |
| 4 820  | Nippon Prologis REIT, Inc.             | 11 256 823                         | 3.61%  |
| 6 089  | Nomura Real Estate Master Fund, Inc.   | 7 513 585                          | 2.41%  |
| 3 898  | Orix JREIT, Inc.                       | 5 503 441                          | 1.77%  |
| 6 151  | United Urban Investment Corp.          | 7 012 685                          | 2.25%  |
| <b>Singapur / Singapore</b>  |  | <b>90 691 944</b>                  | <b>29.11%</b>  |
| 10 777 800   | CapitaLand Ascendas REIT               | 22 008 624                         | 7.06%  |
| 9 475 100  | CapitaLand Ascott Trust                | 7 414 559                          | 2.38%  |
| 12 521 792   | CapitaLand Integrated Commercial Trust | 19 037 454                         | 6.11%  |
| 8 454 100  | Keppel REIT                            | 5 733 515                          | 1.84%  |
| 7 871 040  | Mapletree Industrial Trust             | 13 022 588                         | 4.18%  |
| 9 451 773  | Mapletree Logistics Trust              | 11 200 119                         | 3.60%  |
| 9 862 700  | Mapletree Pan Asia Commercial Trust    | 12 275 085                         | 3.94%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

| Käufe / Purchases |            | Verkäufe / Sales |            | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity<br>date | Nicht realisierter<br>Gewinn/Verlust /<br>Unrealised<br>profit/loss<br>USD | % des<br>Nettover-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|-------------------|------------|------------------|------------|--|--|--|
| AUD               | 4 641 046  | USD              | 3 165 427  | 10.01.2023                             | -13 178  | -0.00%   |
| SGD               | 23 795 143 | USD              | 17 529 105 | 10.01.2023                             | 207 896  | 0.07%  |
| USD               | 255 593    | AUD              | 381 838    | 10.01.2023                             | -3 756   | -0.00%   |
| USD               | 1 422 289  | SGD              | 1 923 030  | 10.01.2023                             | -11 146  | -0.00%   |
|                   |            |                  |            |  | <b>179 816</b>   | <b>0.07%</b>   |

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Goldman Sachs International abgeschlossen. /  
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Goldman Sachs International.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /  
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

USD

#### Aktiva / Assets

|  |             |
|--|-------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value<br>(Einstandswert / Acquisition cost: USD 498 337 074) | 461 008 012 |
| Derivative Instrumente / Derivative instruments:   |             |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts  | 1 431 087   |
| Bankguthaben / Bank deposits   | 11 176 698  |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares  | 18 967      |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold   | 567 222     |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables   | 376 404     |

#### Total Aktiva / Total Assets

474 578 390

#### Passiva / Liabilities

|   |         |
|---|---------|
| Derivative Instrumente / Derivative instruments:              |         |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts | 22 818  |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable     | 489 408 |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable | 56 054  |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities                | 44 805  |

#### Total Passiva / Total Liabilities

613 085

#### Nettovermögen / Net Assets

473 965 305

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022

USD

#### Ertrag / Income

|   |           |
|---|-----------|
| Dividenerträge / Dividend income                                | 2 397 106 |
| Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts | 37 186    |

#### Total Ertrag / Total Income

**2 434 292**

#### Aufwand / Expenses

|  |           |
|--|-----------|
| Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts               | 16 095    |
| Verwaltungsgebühren / Management Fees  | 3 052 080 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees                         | 47 949    |
| „Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 110 848   |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses*                                      | 298 178   |

#### Total Aufwand / Total Expenses

**3 525 150**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**-1 090 858**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

|  |            |
|--|------------|
| - Wertpapieren / Securities                                    | 2 500 567  |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | -2 504 870 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies                          | -1 772 077 |

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**-2 867 238**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

|  |            |
|--|------------|
| - Wertpapieren / Securities                                    | -3 646 927 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 3 307 395  |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies                          | 222 409    |

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**-2 984 361**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /  
30 June 2022  
USD

31. Dezember 2022 /  
31 December 2022  
USD

|   |                    |                    |
|---|--------------------|--------------------|
| Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /<br>Net assets at the beginning of the financial period                                       | 425 807 795        | 515 396 182        |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss  | -92 408 353        | -2 984 361         |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /<br>Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | 182 793 792        | -36 493 026        |
| Dividendenausschüttung / Dividend distributions   | -797 052           | -1 953 490         |
| <b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /<br/>Net Assets at the end of the financial period</b>                                       | <b>515 396 182</b> | <b>473 965 305</b> |

\*Siehe Seite 18. / See page 34.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT   | 30. Juni 2021<br>in Stück /<br>30 June 2021<br>Number of shares          | 30. Juni 2022<br>in Stück /<br>30 June 2022<br>Number of shares          | 31. Dezember 2022<br>in Stück /<br>31 December 2022<br>Number of shares  |
|--|--|--|--|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding  |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)   | 138 731.90   | 307 303.56   | 272 512.14   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)   | 12 963.00  | 13 998.00  | 11 858.00  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)   | 27 137.00  | 36 038.05  | 36 038.05  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)   | 9 988.00   | 25 982.00  | 37 538.41  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)   | 251.00   | 1 051.00   | 251.00   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)   | 15 257.00  | 33 623.42  | 24 596.92  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)   | 10.00  | 1 765.76   | 1 765.76   |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)  | 1 927 593.19   | 2 759 640.26   | 2 498 721.18   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)  | 37 497.00  | 50 774.88  | 50 671.23  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)  | 236 270.71   | 200 035.50   | 193 030.18   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)  | 141 485.43   | 207 108.97   | 202 959.97   |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)  | 12 931.00  | 9 931.00   | 5 016.00   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)  | 1 480.00   | 1 480.00   | 10.00  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)  | 8 844.90   | 9 301.00   | 9 301.00   |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)  | 464 379.06   | 630 587.01   | 639 299.01   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)  | 29 833.00  | 47 370.00  | 47 975.00  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)  | 155 414.95   | 232 810.43   | 217 349.53   |
| Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)  | 1 001.00   | 1 001.00   | -*   |
|  | <b>USD</b>   | <b>USD</b>   | <b>USD</b>   |
| <b>Nettovermögen / Net Assets</b>  | <b>425 807 795</b>   | <b>515 396 182</b>   | <b>473 965 305</b>   |
|  | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> |
| Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share  |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)   | 126.65   | 108.98   | 102.71   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)   | 95.45  | 80.21  | 73.92  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)   | 118.14   | 99.25  | 92.06  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)   | 131.64   | 113.02   | 107.41   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)   | 120.13   | 99.95  | 76.20  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)   | 121.28   | 101.94   | 94.46  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)   | 134.46   | 84.68  | 84.17  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)  | 131.92   | 115.15   | 114.11   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)  | 120.51   | 103.25   | 100.09   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)  | 121.88   | 104.75   | 102.05   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)  | 124.80   | 108.51   | 107.05   |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)  | 135.29   | 118.96   | 118.33   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)  | 123.70   | 106.76   | 104.14   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)  | 124.87   | 108.11   | 105.72   |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)  | 135.07   | 118.72   | 118.06   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)  | 123.34   | 106.41   | 103.52   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)  | 124.75   | 107.97   | 105.56   |
| Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)  | 134.61   | 118.21   | -  |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)   | 2.27   | 1.85   | 5.21   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-CHF) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares Ah-CHF) | 0.76   | 1.89   | 3.82   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-EUR) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares Ah-EUR) | 1.58   | 2.75   | 4.60   |

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION

---

|  | <b>In Wahrung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> | <b>In Wahrung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> | <b>In Wahrung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> |
|--|---|---|---|
| Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ka-USD) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)   | 0.80  | 3.18  | 4.90  |
| Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Kah-CHF) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares Kah-CHF) | 1.52  | 4.45  | 20.91   |
| Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Kah-EUR) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares Kah-EUR) | 1.52  | 3.63  | 5.16  |

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000)                                  | Titel / Securities   | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|--|--|------------------------------------|--|
| <b>TOTAL</b>   |  | <b>461 008 012</b>                 | <b>97.27%</b>  |
| <b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE /<br/>SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b> |  | <b>22 631 771</b>                  | <b>4.78%</b>   |
| <b>Aktien / Equities</b>   |  | <b>22 631 771</b>                  | <b>4.78%</b>   |
| <b>Singapur / Singapore</b>  |  | <b>22 631 771</b>                  | <b>4.78%</b>   |
| 2 744 100  | CapitaLand Ascendas REIT   | 5 606 050                          | 1.18%  |
| 3 728 796  | CapitaLand Integrated Commercial Trust   | 5 671 596                          | 1.20%  |
| 4 821 200  | Mapletree Logistics Trust  | 5 715 559                          | 1.21%  |
| 4 528 410  | Mapletree Pan Asia Commercial Trust  | 5 638 566                          | 1.19%  |
| <b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>  |  | <b>438 376 241</b>                 | <b>92.49%</b>  |
| <b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b>                      |  |                                    |  |
| <b>Irland / Ireland</b>  |  | <b>413 796 853</b>                 | <b>87.30%</b>  |
| 36 422   | Invesco Markets III PLC - Invesco EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF "USD" - (0.30%)<br>(gehandelt in Schweiz / traded in Switzerland)          | 9 650 009                          | 2.04%  |
| 11 378   | Invesco Markets III PLC - Invesco EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF "USD" - (0.30%)<br>(gehandelt in Irland / traded in Ireland)               | 3 014 601                          | 0.64%  |
| 347 840  | Invesco Markets PLC - Invesco NASDAQ Biotech UCITS ETF "USD" - (0.40%)   | 14 936 250                         | 3.15%  |
| 72 200   | Invesco Markets PLC - Invesco S&P 500 UCITS ETF EUR - (0.05%)  | 52 948 592                         | 11.17%   |
| 1 300  | iShares II PLC - iShares \$ Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF "USD" - (0.07%)   | 228 111                            | 0.05%  |
| 141 550  | iShares II PLC - iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF "USD" - (0.07%)<br>(gehandelt in Großbritannien / traded in Great Britain) | 24 837 779                         | 5.24%  |
| 301 796  | iShares II PLC - iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF "USD" - (0.07%)<br>(gehandelt in Schweiz / traded in Switzerland)          | 53 005 940                         | 11.18%   |
| 134  | iShares II PLC - iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF USD "GBP" - (0.07%)  | 23 491                             | 0.00%  |
| 2 470 000  | iShares IV PLC - iShares OMX Stockholm Capped UCITS ETF "GBP" - (0.10%)  | 15 981 149                         | 3.37%  |
| 1 232 439  | iShares PLC - iShares Core S&P 500 UCITS ETF "USD" - (0.07%) (gehandelt in<br>Großbritannien / traded in Great Britain)                | 46 962 088                         | 9.91%  |
| 166 660  | iShares PLC - iShares Core S&P 500 UCITS ETF "USD" - (0.07%) (gehandelt in<br>Vereinigten Staaten / traded in United States)           | 6 350 579                          | 1.34%  |
| 69 500   | iShares VII PLC - iShares MSCI Canada UCITS ETF "CAD" - (0.48%)  | 11 146 057                         | 2.35%  |
| 69 450   | iShares VII PLC - iShares MSCI Canada UCITS ETF "USD" - (0.48%)  | 11 112 000                         | 2.34%  |
| 198 210  | iShares VII PLC - iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF "EUR" - (0.07%)<br>(gehandelt in den Italien / traded in Italy)            | 24 841 087                         | 5.24%  |
| 1 000  | iShares VII PLC - iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF "EUR" - (0.07%)<br>(gehandelt in Niederlanden / traded in Netherlands)     | 125 402                            | 0.03%  |
| 266 286  | iShares VII PLC - iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF "USD" - (0.07%)<br>(gehandelt in Schweiz / traded in Switzerland)          | 33 429 544                         | 7.05%  |
| 95 424   | iShares VII PLC - iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF "USD" - (0.07%)<br>(gehandelt in Großbritannien / traded in Great Britain) | 11 987 163                         | 2.53%  |
| 4 000  | iShares VII PLC - iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF "USD" - (0.07%)<br>(gehandelt in Deutschland / traded in Germany)          | 501 940                            | 0.11%  |
| 782 500  | SSgA SPDR ETFs Europe I PLC - SPDR Bloomberg U.S. TIPS UCITS ETF "USD" -<br>(0.17%)  | 22 833 350                         | 4.82%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) | Titel / Securities  | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettover-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|---|------------------------------------|--|
| 270 700   | UBS (Irl) ETF PLC - S&P 500 UCITS ETF "A dis USD" - (0.12%)                         | 16 805 056                         | 3.54%  |
| 731 600   | Vanguard Funds PLC - Vanguard S&P 500 UCITS ETF "USD" - (0.07%)                     | 53 076 665                         | 11.20%   |
| <b>Luxemburg / Luxembourg</b>                           |   | <b>24 579 388</b>                  | <b>5.19%</b>   |
| 951 500   | UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF "A CHF" - (0.20%) | 24 579 388                         | 5.19%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

| Käufe / Purchases |            | Verkäufe / Sales |            | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity<br>date | Nicht realisierter<br>Gewinn/Verlust /<br>Unrealised<br>profit/loss<br>USD | % des<br>Nettover-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|-------------------|------------|------------------|------------|--|--|--|
| CHF               | 12 164 967 | USD              | 12 961 243 | 10.01.2023                             | 195 690  | 0.04%  |
| EUR               | 51 247 238 | USD              | 53 688 144 | 10.01.2023                             | 1 028 815  | 0.22%  |
| SGD               | 22 163 107 | USD              | 16 321 304 | 10.01.2023                             | 206 582  | 0.04%  |
| USD               | 1 024 542  | CHF              | 953 598    | 10.01.2023                             | -6 816   | -0.00%   |
| USD               | 1 160 215  | EUR              | 1 101 139  | 10.01.2023                             | -15 478  | -0.00%   |
| USD               | 48 327     | SGD              | 65 507     | 10.01.2023                             | -524   | -0.00%   |
|                   |            |                  |            |  | <b>1 408 269</b>   | <b>0.30%</b>   |

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Goldman Sachs International abgeschlossen. /  
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Goldman Sachs International.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /  
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

USD

#### Aktiva / Assets

|  |                    |
|--|--------------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value<br>(Einstandswert / Acquisition cost: USD 140 154 723) | 146 127 495        |
| Bankguthaben / Bank deposits   | 1 620 559          |
| Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers   | 3 884              |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares  | 128 824            |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold   | 82 446             |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables   | 152 062            |
| <b>Total Aktiva / Total Assets</b>   | <b>148 115 270</b> |

#### Passiva / Liabilities

|  |                    |
|--|--------------------|
| Bankschulden / Bank liability  | 20 258             |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares | 69 078             |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable                                  | 117 754            |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable                              | 18 356             |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities   | 20 931             |
| <b>Total Passiva / Total Liabilities</b>   | <b>246 377</b>     |
| <b>Nettovermögen / Net Assets</b>  | <b>147 868 893</b> |



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022

USD

#### Ertrag / Income

|   |           |
|---|-----------|
| Dividenerträge / Dividend income                                | 2 000 326 |
| Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts | 12 930    |
| Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending    | 4 208     |

#### Total Ertrag / Total Income

**2 017 464**

#### Aufwand / Expenses

|  |         |
|--|---------|
| Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts               | 755     |
| Verwaltungsgebühren / Management Fees  | 755 543 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees                         | 69 767  |
| „Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 39 928  |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses*                                      | 95 113  |

#### Total Aufwand / Total Expenses

**961 106**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**1 056 358**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

|                                       |            |
|---------------------------------------|------------|
| - Wertpapieren / Securities           | -67 243    |
| - Futures                             | 6          |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | -1 322 417 |

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**-333 296**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

|                                       |            |
|---------------------------------------|------------|
| - Wertpapieren / Securities           | -8 657 807 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | 33 671     |

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**-8 957 432**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /  
30 June 2022  
USD

31. Dezember 2022 /  
31 December 2022  
USD

|   |                    |                    |
|---|--------------------|--------------------|
| Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /<br>Net assets at the beginning of the financial period                                       | 438 462 244        | 201 939 845        |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss  | -115 711 073       | -8 957 432         |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /<br>Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | -120 738 441       | -44 974 691        |
| Dividendenausschüttung / Dividend distributions   | -72 885            | -138 829           |
| <b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /<br/>Net Assets at the end of the financial period</b>                                       | <b>201 939 845</b> | <b>147 868 893</b> |

\*Siehe Seite 18. / See page 34.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT   | 30. Juni 2021<br>in Stück /<br>30 June 2021<br>Number of shares          | 30. Juni 2022<br>in Stück /<br>30 June 2022<br>Number of shares          | 31. Dezember 2022<br>in Stück /<br>31 December 2022<br>Number of shares  |
|--|--|--|--|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding  |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)   | 127 954.06   | 86 822.14  | 83 269.07  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)  | 62 759.19  | 49 855.30  | 47 171.62  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)  | 2 081.00   | 2 081.00   | 2 081.00   |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)  | 2 257 676.03   | 1 438 340.37   | 1 080 994.10   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)  | 10.00  | 10.00  | 10.00  |
|  | <b>USD</b>   | <b>USD</b>   | <b>USD</b>   |
| <b>Nettovermögen / Net Assets</b>  | <b>438 462 244</b>   | <b>201 939 845</b>   | <b>147 868 893</b>   |
|  | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> |
| Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share  |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)   | 150.87   | 107.73   | 101.25   |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)  | 139.86   | 99.82  | 95.24  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)  | 155.82   | 111.80   | 106.97   |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)  | 181.63   | 130.27   | 124.63   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)  | 200.85   | 145.27   | 139.57   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD) | 2.33   | 0.60   | 1.67   |

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000)                                  | Titel / Securities                           | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|--|--|------------------------------------|--|
| <b>TOTAL</b>   |  | <b>146 127 495</b>                 | <b>98.82%</b>  |
| <b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE /<br/>SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b> |  | <b>146 127 495</b>                 | <b>98.82%</b>  |
| <b>Aktien / Equities</b>   |  | <b>146 127 495</b>                 | <b>98.82%</b>  |
| <b>China / China</b>   |  | <b>31 487 483</b>                  | <b>21.29%</b>  |
| 331 324  | Alibaba Group Holding Ltd.                   | 3 663 984                          | 2.48%  |
| 100 500  | Baidu, Inc.                                  | 1 439 332                          | 0.97%  |
| 94 500   | BYD Co. Ltd.                                 | 2 333 618                          | 1.58%  |
| 219 800  | Ganfeng Lithium Group Co. Ltd. <sup>a)</sup> | 1 643 001                          | 1.11%  |
| 115 576  | JD.com, Inc.                                 | 3 263 071                          | 2.21%  |
| 285 500  | Li Ning Co. Ltd.                             | 2 480 030                          | 1.68%  |
| 234 500  | Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.    | 1 552 940                          | 1.05%  |
| 242 800  | Shenzhou International Group Holdings Ltd.   | 2 733 284                          | 1.85%  |
| 134 200  | Tencent Holdings Ltd.                        | 5 746 992                          | 3.88%  |
| 78 400   | Trip.com Group Ltd.                          | 2 750 260                          | 1.86%  |
| 68 950   | Yum China Holdings, Inc.                     | 3 880 971                          | 2.62%  |
| <b>Hongkong / Hong Kong</b>  |  | <b>27 877 135</b>                  | <b>18.85%</b>  |
| 240 200  | AIA Group Ltd.                               | 2 673 218                          | 1.81%  |
| 491 000  | China Mengniu Dairy Co. Ltd.                 | 2 228 570                          | 1.51%  |
| 510 000  | China Resources Beer Holdings Co. Ltd.       | 3 567 028                          | 2.41%  |
| 1 933 000  | Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.           | 3 945 631                          | 2.67%  |
| 106 000  | Hang Seng Bank Ltd.                          | 1 764 096                          | 1.19%  |
| 110 100  | Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.          | 4 760 105                          | 3.22%  |
| 284 000  | Link REIT                                    | 2 086 482                          | 1.41%  |
| 3 777 125  | Sino Biopharmaceutical Ltd.                  | 2 213 192                          | 1.49%  |
| 3 599 500  | WH Group Ltd. <sup>a)</sup>                  | 2 095 268                          | 1.42%  |
| 436 000  | Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.        | 2 543 545                          | 1.72%  |
| <b>Indien / India</b>  |  | <b>17 771 802</b>                  | <b>12.02%</b>  |
| 62 973   | HDFC Bank Ltd.                               | 4 306 094                          | 2.91%  |
| 276 955  | ICICI Bank Ltd.                              | 6 120 705                          | 4.14%  |
| 130 150  | Infosys Ltd.                                 | 2 373 936                          | 1.61%  |
| 80 962   | Reliance Industries Ltd. <sup>a)</sup>       | 4 971 067                          | 3.36%  |
| <b>Indonesien / Indonesia</b>  |  | <b>8 905 882</b>                   | <b>6.02%</b>   |
| 4 824 500  | Astra International Tbk PT                   | 1 766 478                          | 1.19%  |
| 2 864 200  | Bank Mandiri Persero Tbk PT                  | 1 826 060                          | 1.24%  |
| 7 650 616  | Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT         | 2 427 753                          | 1.64%  |
| 5 937 300  | Telkom Indonesia Persero Tbk PT              | 1 430 215                          | 0.97%  |
| 868 900  | United Tractors Tbk PT                       | 1 455 376                          | 0.98%  |

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) | Titel / Securities   | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--|------------------------------------|--|
| <b>Singapur / Singapore</b>                             |  | <b>26 964 082</b>                  | <b>18.24%</b>  |
| 2 168 700   | CapitaLand Ascendas REIT   | 4 428 557                          | 3.00%  |
| 2 049 800   | CapitaLand Ascott Trust  | 1 604 032                          | 1.08%  |
| 2 968 556   | CapitaLand Integrated Commercial Trust   | 4 513 232                          | 3.05%  |
| 863 400   | Capitaland Investment Ltd.   | 2 380 817                          | 1.61%  |
| 153 600   | DBS Group Holdings Ltd.  | 3 882 928                          | 2.63%  |
| 1 028 100   | Mapletree Industrial Trust   | 1 700 985                          | 1.15%  |
| 1 436 373   | Mapletree Logistics Trust  | 1 702 067                          | 1.15%  |
| 348 200   | Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.   | 3 160 736                          | 2.14%  |
| 459 100   | Singapore Airlines Ltd.  | 1 892 102                          | 1.28%  |
| 133 600   | Venture Corp. Ltd.   | 1 698 626                          | 1.15%  |
| <b>Südkorea / South Korea</b>                           |  | <b>13 424 549</b>                  | <b>9.08%</b>   |
| 10 986  | Hyundai Motor Co.  | 1 311 891                          | 0.89%  |
| 5 386   | LG Chem Ltd.   | 2 555 635                          | 1.73%  |
| 146 646   | Samsung Electronics Co. Ltd.   | 6 413 226                          | 4.34%  |
| 28 340  | SK Hynix, Inc.   | 1 680 901                          | 1.13%  |
| 39 026  | SK Telecom Co. Ltd.  | 1 462 896                          | 0.99%  |
| <b>Taiwan / Taiwan</b>                                  |  | <b>14 578 895</b>                  | <b>9.86%</b>   |
| 164 000   | MediaTek, Inc.   | 3 334 906                          | 2.25%  |
| 181 000   | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. (gehandelt in Taiwan / traded in Taiwan)                     | 2 641 197                          | 1.79%  |
| 75 693  | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. (gehandelt in Vereinigten Staaten / traded in United States) | 5 752 668                          | 3.89%  |
| 730 000   | Unimicron Technology Corp.   | 2 850 124                          | 1.93%  |
| <b>Thailand / Thailand</b>                              |  | <b>1 744 815</b>                   | <b>1.18%</b>   |
| 3 417 800   | Thai Beverage PCL  | 1 744 815                          | 1.18%  |
| <b>Vereinigte Staaten / United States</b>               |  | <b>3 372 852</b>                   | <b>2.28%</b>   |
| 1 280 100   | Samsonite International SA <sup>a)</sup>   | 3 372 852                          | 2.28%  |

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

EUR

#### Aktiva / Assets

|  |               |
|--|---------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value<br>(Einstandswert / Acquisition cost: EUR 1 201 836 373) | 1 327 257 731 |
| Derivative Instrumente / Derivative instruments:   |               |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts  | 1 313 992     |
| Bankguthaben / Bank deposits   | 10 338 160    |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares  | 243 929       |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables   | 3 282 274     |

#### Total Aktiva / Total Assets

1 342 436 086

#### Passiva / Liabilities

|  |           |
|--|-----------|
| Derivative Instrumente / Derivative instruments:   |           |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts                              | 870 186   |
| Bankschulden / Bank liability  | 499 207   |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares | 1 444 235 |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable                                  | 1 156 913 |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable                              | 161 708   |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities   | 99 633    |

#### Total Passiva / Total Liabilities

4 231 882

#### Nettovermögen / Net Assets

1 338 204 204

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022

EUR

#### Ertrag / Income

|   |            |
|---|------------|
| Dividenerträge / Dividend income                                | 12 481 812 |
| Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts | 8 682      |
| Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending    | 38 426     |

#### Total Ertrag / Total Income

**12 528 920**

#### Aufwand / Expenses

|  |           |
|--|-----------|
| Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts               | 43 105    |
| Verwaltungsgebühren / Management Fees  | 6 981 607 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees                         | 98 626    |
| „Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 311 690   |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses*                                      | 613 106   |

#### Total Aufwand / Total Expenses

**8 048 134**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**4 480 786**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

|  |            |
|--|------------|
| - Wertpapieren / Securities                                    | 11 762 058 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | -4 795 303 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies                          | 11 532 047 |

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**22 979 588**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

|  |            |
|--|------------|
| - Wertpapieren / Securities                                    | 35 681 945 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | -798 584   |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies                          | -91 757    |

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**57 771 192**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

**30. Juni 2022 /  
30 June 2022  
EUR**

**31. Dezember 2022 /  
31 December 2022  
EUR**

|   |                      |                      |
|---|----------------------|----------------------|
| Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /<br>Net assets at the beginning of the financial period                                       | 1 084 315 001        | 1 251 563 863        |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss  | 9 297 087            | 57 771 192           |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /<br>Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | 158 998 132          | 30 892 353           |
| Dividendenausschüttung / Dividend distributions   | -1 046 357           | -2 023 204           |
| <b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /<br/>Net Assets at the end of the financial period</b>                                       | <b>1 251 563 863</b> | <b>1 338 204 204</b> |

\*Siehe Seite 18. / See page 34.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT   | 30. Juni 2021<br>in Stück /<br>30 June 2021<br>Number of shares          | 30. Juni 2022<br>in Stück /<br>30 June 2022<br>Number of shares          | 31. Dezember 2022<br>in Stück /<br>31 December 2022<br>Number of shares  |
|--|--|--|--|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding  |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)   | 163 009.37   | 144 924.37   | 124 576.69   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ap-CHF) / Distribution shares (Shares Ap-CHF)   | 48 951.70  | 41 884.70  | 42 695.42  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ap-USD) / Distribution shares (Shares Ap-USD)   | 79 843.00  | 86 786.27  | 89 320.27  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)   | 104 674.20   | 113 005.24   | 113 926.68   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kap-CHF) / Distribution shares (Shares Kap-CHF)   | 3 096.00   | 127 892.37   | 129 714.37   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kap-USD) / Distribution shares (Shares Kap-USD)   | 262 580.92   | 343 840.14   | 358 651.14   |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)  | 675 173.73   | 708 549.55   | 693 598.40   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bp-CHF) / Accumulation shares (Shares Bp-CHF)  | 182 194.10   | 197 058.10   | 194 413.83   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bp-USD) / Accumulation shares (Shares Bp-USD)  | 574 525.41   | 595 093.33   | 590 641.60   |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)  | 96 302.21  | 57 989.52  | 39 611.29  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Cp-CHF) / Accumulation shares (Shares Cp-CHF)  | 88 574.68  | 71 943.00  | 67 075.00  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Cp-USD) / Accumulation shares (Shares Cp-USD)  | 69 768.00  | 51 289.00  | 102 277.67   |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)  | 8 344.82   | 8 307.78   | 8 486.61   |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)  | 2 337 332.24   | 2 589 488.16   | 2 647 979.79   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kp-CHF) / Accumulation shares (Shares Kp-CHF)  | 736 289.92   | 874 485.51   | 918 584.83   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kp-USD) / Accumulation shares (Shares Kp-USD)  | 1 537 002.78   | 2 030 655.15   | 2 135 049.13   |
| Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)  | 10 776.45  | 15 200.45  | 15 012.45  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)  | 10.00  | 10.00  | 270.00   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Zp-CHF) / Accumulation shares (Shares Zp-CHF)  | 10.00  | -  | -  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Zp-USD) / Accumulation shares (Shares Zp-USD)  | 890.00   | 890.00   | 2 138.00   |
|  | <b>EUR</b>   | <b>EUR</b>   | <b>EUR</b>   |
| <b>Nettovermögen / Net Assets</b>  | <b>1 084 315 001</b>   | <b>1 251 563 863</b>   | <b>1 338 204 204</b>   |
|  | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> |
| Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share  |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)   | 182.38   | 178.51   | 183.52   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ap-CHF) / Distribution shares (Shares Ap-CHF)   | 159.67   | 149.28   | 152.54   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ap-USD) / Distribution shares (Shares Ap-USD)   | 176.54   | 163.45   | 171.69   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)   | 120.03   | 117.48   | 120.82   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kap-CHF) / Distribution shares (Shares Kap-CHF)   | 126.09   | 117.67   | 120.15   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kap-USD) / Distribution shares (Shares Kap-USD)   | 128.21   | 118.33   | 123.94   |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)  | 217.71   | 214.87   | 224.34   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bp-CHF) / Accumulation shares (Shares Bp-CHF)  | 179.96   | 169.39   | 175.50   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bp-USD) / Accumulation shares (Shares Bp-USD)  | 193.24   | 179.96   | 191.29   |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)  | 243.81   | 242.54   | 254.24   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Cp-CHF) / Accumulation shares (Shares Cp-CHF)  | 196.19   | 186.13   | 193.61   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Cp-USD) / Accumulation shares (Shares Cp-USD)  | 208.53   | 195.74   | 208.88   |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)  | 193.76   | 189.80   | 197.43   |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)  | 159.63   | 158.73   | 166.36   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kp-CHF) / Accumulation shares (Shares Kp-CHF)  | 148.39   | 140.72   | 146.35   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kp-USD) / Accumulation shares (Shares Kp-USD)  | 151.21   | 141.88   | 151.38   |
| Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)  | 151.39   | 150.39   | 157.53   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)  | 155.05   | 155.56   | 163.75   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Zp-CHF) / Accumulation shares (Shares Zp-CHF)  | 152.43   | -  | -  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Zp-USD) / Accumulation shares (Shares Zp-USD)  | 167.17   | 158.26   | 169.60   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR) | 1.91   | 1.59   | 2.94   |

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

---

|  | <b>In Wahrung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> | <b>In Wahrung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> | <b>In Wahrung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> |
|--|---|---|---|
| Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ap-CHF) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares Ap-CHF)   | 1.96  | 1.11  | 2.19  |
| Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ap-USD) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares Ap-USD)   | 2.19  | 1.07  | 2.04  |
| Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ka-EUR) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares Ka-EUR)   | 2.32  | 1.99  | 2.37  |
| Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Kap-CHF) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares Kap-CHF) | 3.10  | 2.07  | 2.29  |
| Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Kap-USD) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares Kap-USD) | 1.71  | 2.19  | 2.29  |



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000)                                  | Titel / Securities           | Marktwert /<br>Market value<br>EUR | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|--|------------------------------|------------------------------------|--|
| <b>TOTAL</b>   |                              | <b>1 327 257 731</b>               | <b>99.18%</b>  |
| <b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE /<br/>SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b> |                              | <b>1 290 662 374</b>               | <b>96.45%</b>  |
| <b>Aktien / Equities</b>   |                              | <b>1 278 786 016</b>               | <b>95.56%</b>  |
| <b>Australien / Australia</b>  |                              | <b>32 029 448</b>                  | <b>2.39%</b>   |
| 1 105 739  | BHP Group Ltd.               | 32 029 448                         | 2.39%  |
| <b>Dänemark / Denmark</b>  |                              | <b>12 709 308</b>                  | <b>0.95%</b>   |
| 100 759  | Novo Nordisk AS              | 12 709 308                         | 0.95%  |
| <b>Frankreich / France</b>   |                              | <b>103 818 999</b>                 | <b>7.76%</b>   |
| 1 071 230  | AXA SA                       | 27 910 898                         | 2.09%  |
| 326 917  | Danone SA                    | 16 094 124                         | 1.20%  |
| 1 074 732  | Orange SA                    | 9 974 588                          | 0.74%  |
| 190 215  | Sanofi                       | 17 088 915                         | 1.28%  |
| 274 522  | Thales SA                    | 32 750 474                         | 2.45%  |
| <b>Deutschland / Germany</b>   |                              | <b>99 635 153</b>                  | <b>7.44%</b>   |
| 274 513  | Bayerische Motoren Werke AG  | 22 888 894                         | 1.71%  |
| 244 593  | Brenntag SE                  | 14 607 094                         | 1.09%  |
| 132 573  | Deutsche Boerse AG           | 21 397 282                         | 1.60%  |
| 133 015  | SAP SE                       | 12 821 316                         | 0.96%  |
| 215 370  | Siemens AG                   | 27 920 567                         | 2.08%  |
| <b>Indien / India</b>  |                              | <b>15 234 518</b>                  | <b>1.14%</b>   |
| 902 778  | Infosys Ltd.                 | 15 234 518                         | 1.14%  |
| <b>Irland / Ireland</b>  |                              | <b>20 316 006</b>                  | <b>1.52%</b>   |
| 278 979  | Medtronic PLC                | 20 316 006                         | 1.52%  |
| <b>Japan / Japan</b>   |                              | <b>57 957 158</b>                  | <b>4.33%</b>   |
| 457 700  | Honda Motor Co. Ltd.         | 9 854 877                          | 0.74%  |
| 392 400  | Seven & i Holdings Co. Ltd.  | 15 771 991                         | 1.18%  |
| 114 100  | Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.  | 13 146 539                         | 0.98%  |
| 269 200  | Sony Group Corp.             | 19 183 751                         | 1.43%  |
| <b>Russland / Russia</b>   |                              | <b>0</b>                           | <b>0.00%</b>   |
| 3 359 800  | Sberbank of Russia PJSC      | 0                                  | 0.00%  |
| <b>Südkorea / South Korea</b>  |                              | <b>16 103 967</b>                  | <b>1.20%</b>   |
| 393 000  | Samsung Electronics Co. Ltd. | 16 103 967                         | 1.20%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) | Titel / Securities   | Marktwert /<br>Market value<br>EUR | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--|------------------------------------|--|
| <b>Schweden / Sweden</b>                                |  | <b>20 159 866</b>                  | <b>1.51%</b>   |
| 2 133 034   | Svenska Handelsbanken AB   | 20 159 866                         | 1.51%  |
| <b>Schweiz / Switzerland</b>                            |  | <b>67 698 453</b>                  | <b>5.06%</b>   |
| 193 543   | Nestle SA  | 21 000 398                         | 1.57%  |
| 257 920   | Novartis AG  | 21 834 223                         | 1.63%  |
| 84 513  | Roche Holding AG Genussscheine                                       | 24 863 832                         | 1.86%  |
| <b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>          |  | <b>89 404 319</b>                  | <b>6.68%</b>   |
| 3 438 247   | BP PLC   | 18 403 607                         | 1.37%  |
| 4 645 998   | Haleon PLC   | 17 141 747                         | 1.28%  |
| 302 591   | Reckitt Benckiser Group PLC  | 19 624 092                         | 1.47%  |
| 685 604   | Shell PLC  | 18 154 794                         | 1.36%  |
| 225   | Unilever PLC (gehandelt in Großbritannien / traded in Great Britain) | 10 606                             | 0.00%  |
| 342 852   | Unilever PLC (gehandelt in Niederlanden / traded in Netherlands)     | 16 069 473                         | 1.20%  |
| <b>Vereinigte Staaten / United States</b>               |  | <b>743 718 821</b>                 | <b>55.58%</b>  |
| 246 316   | Aflac, Inc.  | 16 603 403                         | 1.24%  |
| 485 669   | Altria Group, Inc.   | 20 801 068                         | 1.55%  |
| 6 666   | Booking Holdings, Inc.   | 12 587 362                         | 0.94%  |
| 281 845   | Bristol-Myers Squibb Co.   | 19 000 943                         | 1.42%  |
| 222 484   | Centene Corp.  | 17 096 201                         | 1.28%  |
| 533 102   | Charles Schwab Corp.   | 41 589 217                         | 3.11%  |
| 467 105   | Cisco Systems, Inc.  | 20 850 684                         | 1.56%  |
| 292 126   | Citigroup, Inc.  | 12 380 290                         | 0.92%  |
| 303 489   | ConocoPhillips   | 33 555 135                         | 2.51%  |
| 151 660   | Electronic Arts, Inc.  | 17 362 218                         | 1.30%  |
| 37 123  | Elevance Health, Inc.  | 17 843 049                         | 1.33%  |
| 230 349   | EOG Resources, Inc.  | 27 954 852                         | 2.09%  |
| 385 376   | Exxon Mobil Corp.  | 39 828 523                         | 2.98%  |
| 96 916  | FedEx Corp.  | 15 728 141                         | 1.18%  |
| 225 794   | Fiserv, Inc.   | 21 383 003                         | 1.60%  |
| 182 918   | Gilead Sciences, Inc.  | 14 714 001                         | 1.10%  |
| 1 840 990   | Huntington Bancshares, Inc.  | 24 322 296                         | 1.82%  |
| 96 196  | Johnson & Johnson  | 15 922 259                         | 1.19%  |
| 229 837   | JPMorgan Chase & Co.   | 28 879 040                         | 2.16%  |
| 24 140  | Markel Corp.   | 29 800 162                         | 2.23%  |
| 266 291   | Merck & Co., Inc.  | 27 683 298                         | 2.07%  |
| 49 010  | Meta Platforms, Inc.   | 5 526 227                          | 0.41%  |
| 337 800   | Microchip Technology, Inc.   | 22 235 147                         | 1.66%  |
| 91 726  | Microsoft Corp.  | 20 611 608                         | 1.54%  |
| 341 870   | Molson Coors Beverage Co.  | 16 503 303                         | 1.23%  |
| 569 954   | Mosaic Co.   | 23 428 337                         | 1.75%  |
| 241 800   | Newmont Corp.  | 10 693 807                         | 0.80%  |
| 561 970   | Oracle Corp.   | 43 040 945                         | 3.22%  |
| 1 015 789   | Regions Financial Corp.  | 20 520 422                         | 1.53%  |
| 167 413   | TE Connectivity Ltd.   | 18 007 984                         | 1.35%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000)             | Titel / Securities   | Marktwert /<br>Market value<br>EUR | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--|------------------------------------|--|
| 432 345   | U.S. Bancorp   | 17 666 502                         | 1.32%  |
| 364 724   | Universal Music Group NV   | 8 209 937                          | 0.61%  |
| 225 206   | Verizon Communications, Inc.   | 8 314 004                          | 0.62%  |
| 163 765   | VMware, Inc.   | 18 837 011                         | 1.41%  |
| 156 600   | Walt Disney Co.  | 12 748 104                         | 0.95%  |
| 1 631 976   | Warner Bros Discovery, Inc.  | 14 496 266                         | 1.08%  |
| 52 767  | Whirlpool Corp.  | 6 994 072                          | 0.52%  |
| <b>Vorzugsaktien / Preferred Stock</b>                              |  | <b>11 876 358</b>                  | <b>0.89%</b>   |
| <b>EUR</b>  |  | <b>11 876 358</b>                  | <b>0.89%</b>   |
| 183   | Henkel AG & Co. KGaA 01  | 11 876 358                         | 0.89%  |
| <b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>                           |  | <b>36 595 357</b>                  | <b>2.73%</b>   |
| <b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b> |  |                                    |  |
| <b>Deutschland / Germany</b>  |  | <b>21 703 640</b>                  | <b>1.62%</b>   |
| 1 567 729   | iShares (DE) I - iShares STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF (DE) "EUR" - (0.45%) | 21 703 640                         | 1.62%  |
| <b>Luxemburg / Luxembourg</b>                                       |  | <b>14 891 717</b>                  | <b>1.11%</b>   |
| 127 523   | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA "K USD" - (0.80%)             | 14 891 717                         | 1.11%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

| Käufe / Purchases |               | Verkäufe / Sales |               | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity<br>date | Nicht realisierter<br>Gewinn/Verlust /<br>Unrealised<br>profit/loss<br>EUR | % des<br>Nettover-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|-------------------|---------------|------------------|---------------|--|--|--|
| CHF               | 101 510 735   | EUR              | 103 322 800   | 22.02.2023                             | -312 905   | -0.02%   |
| EUR               | 55 774 818    | CHF              | 54 818 280    | 22.02.2023                             | 146 955  | 0.01%  |
| EUR               | 49 776 365    | GBP              | 43 671 294    | 22.02.2023                             | 654 386  | 0.05%  |
| EUR               | 53 248 717    | JPY              | 7 479 740 779 | 22.02.2023                             | -32 776  | -0.00%   |
| EUR               | 256 886 994   | USD              | 274 583 939   | 22.02.2023                             | 451 085  | 0.03%  |
| JPY               | 1 200 000 000 | EUR              | 8 486 563     | 22.02.2023                             | 61 566   | 0.00%  |
| USD               | 256 907 432   | EUR              | 240 452 196   | 22.02.2023                             | -524 505   | -0.04%   |
|                   |               |                  |               |  | <b>443 806</b>   | <b>0.03%</b>   |

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Baer & Co. Ltd. abgeschlossen. /  
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /  
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

EUR

#### Aktiva / Assets

|  |                    |
|--|--------------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value<br>(Einstandswert / Acquisition cost: EUR 116 720 856) | 124 919 033        |
| Bankguthaben / Bank deposits   | 2 133 994          |
| Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers   | 615                |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables   | 123 697            |
| <b>Total Aktiva / Total Assets</b>   | <b>127 177 339</b> |

#### Passiva / Liabilities

|  |                    |
|--|--------------------|
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares | 15 035             |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable                                  | 97 873             |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable                              | 15 781             |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities   | 20 362             |
| <b>Total Passiva / Total Liabilities</b>   | <b>149 051</b>     |
| <b>Nettovermögen / Net Assets</b>  | <b>127 028 288</b> |

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022

EUR

#### Ertrag / Income

|   |         |
|---|---------|
| Dividenerträge / Dividend income                                | 949 549 |
| Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts | 296     |
| Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending    | 8 140   |
| Sonstige Erträge / Other income                                 | 4       |

#### Total Ertrag / Total Income

**957 989**

#### Aufwand / Expenses

|  |         |
|--|---------|
| Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts               | 5 154   |
| Verwaltungsgebühren / Management Fees  | 588 008 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees                         | 35 538  |
| „Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 31 171  |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses*                                      | 67 773  |

#### Total Aufwand / Total Expenses

**727 644**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**230 345**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

|  |         |
|--|---------|
| - Wertpapieren / Securities                                    | 193 649 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | -3 910  |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies                          | 297 887 |

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**717 971**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

|                                       |           |
|---------------------------------------|-----------|
| - Wertpapieren / Securities           | 4 026 530 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | -29 817   |

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**4 714 684**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /  
30 June 2022  
EUR

31. Dezember 2022 /  
31 December 2022  
EUR

|   |                    |                    |
|---|--------------------|--------------------|
| Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /<br>Net assets at the beginning of the financial period                                       | 123 345 085        | 125 041 320        |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss  | -19 559 145        | 4 714 684          |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /<br>Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | 21 280 388         | -2 639 256         |
| Dividendenausschüttung / Dividend distributions   | -25 008            | -88 460            |
| <b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /<br/>Net Assets at the end of the financial period</b>                                       | <b>125 041 320</b> | <b>127 028 288</b> |

\*Siehe Seite 18. / See page 34.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT   | 30. Juni 2021<br>in Stück /<br>30 June 2021<br>Number of shares          | 30. Juni 2022<br>in Stück /<br>30 June 2022<br>Number of shares          | 31. Dezember 2022<br>in Stück /<br>31 December 2022<br>Number of shares  |
|--|--|--|--|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding  |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)   | 25 873.00  | 48 678.48  | 52 554.48  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)  | 134 444.53   | 204 185.93   | 179 066.31   |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)  | 1 950.00   | -  | -  |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)  | 625 865.83   | 655 411.64   | 658 447.08   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)  | 10.00  | -  | -  |
|  | <b>EUR</b>   | <b>EUR</b>   | <b>EUR</b>   |
| <b>Nettovermögen / Net Assets</b>  | <b>123 345 085</b>   | <b>125 041 320</b>   | <b>127 028 288</b>   |
|  | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> |
| Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share  |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)   | 144.56   | 126.40   | 129.77   |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)  | 167.26   | 146.15   | 151.64   |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)  | 148.33   | -  | -  |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)  | 154.71   | 135.86   | 141.32   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)  | 179.16   | -  | -  |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-EUR) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares Ka-EUR) | 0.59   | 0.68   | 1.70   |

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000)                                  | Titel / Securities                  | Marktwert /<br>Market value<br>EUR | % des<br>Nettover-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| <b>TOTAL</b>   |                                     | <b>124 919 033</b>                 | <b>98.34%</b>  |
| <b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE /<br/>SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b> |                                     | <b>124 919 033</b>                 | <b>98.34%</b>  |
| <b>Aktien / Equities</b>   |                                     | <b>124 919 033</b>                 | <b>98.34%</b>  |
| <b>Dänemark / Denmark</b>  |                                     | <b>12 623 990</b>                  | <b>9.94%</b>   |
| 18 451   | Ambu AS                             | 220 823                            | 0.17%  |
| 12 392   | Coloplast AS                        | 1 353 109                          | 1.07%  |
| 16 739   | DSV AS                              | 2 468 160                          | 1.94%  |
| 3 860  | Genmab AS                           | 1 526 573                          | 1.20%  |
| 51 201   | Novo Nordisk AS                     | 6 458 275                          | 5.09%  |
| 12 617   | Novozymes AS                        | 597 050                            | 0.47%  |
| <b>Finnland / Finland</b>  |                                     | <b>888 651</b>                     | <b>0.70%</b>   |
| 10 508   | Kone Oyj                            | 507 537                            | 0.40%  |
| 8 859  | Neste Oyj                           | 381 114                            | 0.30%  |
| <b>Frankreich / France</b>   |                                     | <b>21 932 273</b>                  | <b>17.27%</b>  |
| 29 095   | BNP Paribas SA                      | 1 549 309                          | 1.22%  |
| 10 777   | Bureau Veritas SA                   | 265 222                            | 0.21%  |
| 38 481   | Dassault Systemes SE                | 1 288 921                          | 1.02%  |
| 24 867   | Edenred                             | 1 265 233                          | 1.00%  |
| 5 218  | EssilorLuxottica SA                 | 882 886                            | 0.70%  |
| 1 330  | Hermes International                | 1 921 850                          | 1.51%  |
| 1 260  | Kering SA                           | 599 130                            | 0.47%  |
| 6 365  | Legrand SA                          | 476 229                            | 0.38%  |
| 8 158  | L'Oreal SA                          | 2 721 509                          | 2.14%  |
| 6 710  | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | 4 562 129                          | 3.59%  |
| 731  | Remy Cointreau SA                   | 115 206                            | 0.09%  |
| 1 109  | Sartorius Stedim Biotech            | 335 472                            | 0.26%  |
| 90 795   | TotalEnergies SE                    | 5 325 127                          | 4.19%  |
| 8 157  | Ubisoft Entertainment SA            | 215 426                            | 0.17%  |
| 11 186   | Worldline SA <sup>a)</sup>          | 408 624                            | 0.32%  |
| <b>Deutschland / Germany</b>   |                                     | <b>7 827 967</b>                   | <b>6.16%</b>   |
| 6 622  | adidas AG                           | 844 040                            | 0.67%  |
| 6 783  | Allianz SE                          | 1 362 705                          | 1.07%  |
| 17 362   | CompuGroup Medical SE & Co. KgaA    | 624 685                            | 0.49%  |
| 6 229  | Deutsche Boerse AG                  | 1 005 361                          | 0.79%  |
| 32 935   | Deutsche Post AG                    | 1 158 653                          | 0.91%  |
| 23 306   | Infineon Technologies AG            | 662 590                            | 0.52%  |
| 3 395  | MTU Aero Engines AG                 | 686 469                            | 0.54%  |

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) | Titel / Securities                    | Marktwert /<br>Market value<br>EUR | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|---------------------------------------|------------------------------------|--|
| 26 717  | Siemens Healthineers AG <sup>a)</sup> | 1 248 485                          | 0.98%  |
| 1 968   | Wacker Chemie AG                      | 234 979                            | 0.19%  |
| <b>Irland / Ireland</b>                                 |                                       | <b>2 377 371</b>                   | <b>1.87%</b>   |
| 64 210  | Experian PLC                          | 2 035 804                          | 1.60%  |
| 6 753   | Kingspan Group PLC                    | 341 567                            | 0.27%  |
| <b>Italien / Italy</b>                                  |                                       | <b>2 107 885</b>                   | <b>1.66%</b>   |
| 36 570  | Davide Campari-Milano NV              | 346 830                            | 0.27%  |
| 3 473   | Ferrari NV                            | 695 294                            | 0.55%  |
| 42 096  | FincoBank Banca Finco SpA             | 653 330                            | 0.51%  |
| 198 475   | Intesa Sanpaolo SpA                   | 412 431                            | 0.33%  |
| <b>Luxemburg / Luxembourg</b>                           |                                       | <b>80 807</b>                      | <b>0.06%</b>   |
| 1 205   | Eurofins Scientific SE                | 80 807                             | 0.06%  |
| <b>Niederlande / Netherlands</b>                        |                                       | <b>11 532 215</b>                  | <b>9.08%</b>   |
| 411   | Adyen NV <sup>a)</sup>                | 529 532                            | 0.42%  |
| 9 240   | Akzo Nobel NV                         | 578 054                            | 0.45%  |
| 2 693   | Alfen Beheer BV <sup>a)</sup>         | 226 751                            | 0.18%  |
| 10 630  | ASML Holding NV                       | 5 355 394                          | 4.22%  |
| 7 117   | BE Semiconductor Industries NV        | 402 537                            | 0.32%  |
| 4 241   | Euronext NV <sup>a)</sup>             | 293 308                            | 0.23%  |
| 5 098   | Euronext NV                           | 352 578                            | 0.28%  |
| 4 126   | IMCD NV                               | 549 377                            | 0.43%  |
| 140 105   | ING Groep NV                          | 1 595 516                          | 1.26%  |
| 44 344  | Stellantis NV                         | 588 179                            | 0.46%  |
| 10 853  | Wolters Kluwer NV                     | 1 060 989                          | 0.83%  |
| <b>Spanien / Spain</b>                                  |                                       | <b>166 843</b>                     | <b>0.13%</b>   |
| 6 714   | Industria de Diseno Textil SA         | 166 843                            | 0.13%  |
| <b>Schweden / Sweden</b>                                |                                       | <b>7 312 208</b>                   | <b>5.76%</b>   |
| 14 858  | Alleima AB                            | 51 334                             | 0.04%  |
| 43 790  | Assa Abloy AB                         | 880 903                            | 0.69%  |
| 125 442   | Atlas Copco AB                        | 1 388 635                          | 1.09%  |
| 75 089  | Epiroc AB                             | 1 281 959                          | 1.01%  |
| 133 974   | Hexagon AB                            | 1 313 210                          | 1.04%  |
| 81 548  | Sandvik AB                            | 1 381 597                          | 1.09%  |
| 59 859  | Volvo AB                              | 1 014 570                          | 0.80%  |

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) | Titel / Securities   | Marktwert /<br>Market value<br>EUR | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--|------------------------------------|--|
| <b>Schweiz / Switzerland</b>                            |  | <b>28 930 303</b>                  | <b>22.77%</b>  |
| 29  | Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG                             | 276 954                            | 0.22%  |
| 1 449   | EMS-Chemie Holding AG  | 918 631                            | 0.72%  |
| 1 357   | Geberit AG   | 598 503                            | 0.47%  |
| 194   | Givaudan SA  | 556 605                            | 0.44%  |
| 2 236   | Lonza Group AG   | 1 026 040                          | 0.81%  |
| 53 786  | Nestle SA  | 5 836 054                          | 4.59%  |
| 73 330  | Novartis AG  | 6 207 753                          | 4.89%  |
| 755   | Partners Group Holding AG  | 624 541                            | 0.49%  |
| 20 084  | Roche Holding AG Genussscheine                                     | 5 908 738                          | 4.65%  |
| 2 914   | Schindler Holding AG   | 492 248                            | 0.39%  |
| 125   | SGS SA   | 272 174                            | 0.21%  |
| 5 582   | Sika AG  | 1 253 297                          | 0.99%  |
| 364   | Sonova Holding AG  | 80 842                             | 0.06%  |
| 26 845  | STMicroelectronics NV (gehandelt in Frankreich / traded in France) | 885 751                            | 0.70%  |
| 712   | STMicroelectronics NV (gehandelt in Italien / traded in Italy)     | 23 500                             | 0.02%  |
| 10 141  | Straumann Holding AG   | 1 084 534                          | 0.85%  |
| 23 055  | Swiss Re AG  | 2 019 199                          | 1.59%  |
| 1 120   | Tecan Group AG   | 467 773                            | 0.37%  |
| 7 729   | Temenos AG   | 397 166                            | 0.31%  |
| <b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>          |  | <b>28 614 839</b>                  | <b>22.53%</b>  |
| 78 221  | 3i Group PLC   | 1 182 709                          | 0.93%  |
| 39 249  | Admiral Group PLC  | 945 359                            | 0.74%  |
| 27 025  | Auto Trader Group PLC <sup>a)</sup>                                | 157 052                            | 0.12%  |
| 10 964  | Bunzl PLC  | 340 945                            | 0.27%  |
| 9 292   | Burberry Group PLC   | 212 603                            | 0.17%  |
| 7 925   | Croda International PLC  | 589 889                            | 0.46%  |
| 91 557  | Diageo PLC   | 3 766 588                          | 2.97%  |
| 4 590   | Ferguson PLC   | 540 103                            | 0.43%  |
| 139 288   | GSK PLC  | 2 256 916                          | 1.78%  |
| 171 925   | Haleon PLC   | 634 330                            | 0.50%  |
| 31 118  | Halma PLC  | 692 345                            | 0.55%  |
| 9 773   | Howden Joinery Group PLC   | 61 861                             | 0.05%  |
| 133 897   | HSBC Holdings PLC  | 778 273                            | 0.61%  |
| 23 101  | IMI PLC  | 335 359                            | 0.26%  |
| 30 134  | Informa PLC  | 210 442                            | 0.17%  |
| 4 006   | Intertek Group PLC   | 182 142                            | 0.14%  |
| 172 905   | Legal & General Group PLC  | 486 230                            | 0.38%  |
| 16 699  | London Stock Exchange Group PLC                                    | 1 343 102                          | 1.06%  |
| 15 224  | Mondi PLC  | 241 856                            | 0.19%  |
| 5 740   | Persimmon PLC  | 78 735                             | 0.06%  |
| 72 869  | Prudential PLC   | 926 026                            | 0.73%  |
| 31 998  | Reckitt Benckiser Group PLC  | 2 075 183                          | 1.63%  |
| 44 826  | RELX PLC   | 1 155 978                          | 0.91%  |

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) | Titel / Securities   | Marktwert /<br>Market value<br>EUR | % des<br>Nettover-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--|------------------------------------|--|
| 61 203  | Rio Tinto PLC  | 3 999 582                          | 3.15%  |
| 83 338  | Smith & Nephew PLC   | 1 042 159                          | 0.82%  |
| 28  | Unilever PLC (gehandelt in Großbritannien / traded in Great Britain) | 1 320                              | 0.00%  |
| 93 402  | Unilever PLC (gehandelt in Niederlanden / traded in Netherlands)     | 4 377 752                          | 3.45%  |
| <b>Vereinigte Staaten / United States</b>               |  | <b>523 681</b>                     | <b>0.41%</b>   |
| 3 168   | Verisk Analytics, Inc.   | 523 681                            | 0.41%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

USD

#### Aktiva / Assets

|  |                    |
|--|--------------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value<br>(Einstandswert / Acquisition cost: USD 160 983 203) | 181 805 488        |
| Bankguthaben / Bank deposits   | 3 241 870          |
| Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers   | 298                |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables   | 82 432             |
| <b>Total Aktiva / Total Assets</b>   | <b>185 130 088</b> |

#### Passiva / Liabilities

|  |                    |
|--|--------------------|
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares | 33 806             |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable                                  | 130 652            |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable                              | 23 195             |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities   | 20 870             |
| <b>Total Passiva / Total Liabilities</b>   | <b>208 523</b>     |
| <b>Nettovermögen / Net Assets</b>  | <b>184 921 565</b> |

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022

USD

#### Ertrag / Income

|   |         |
|---|---------|
| Dividenerträge / Dividend income                                | 968 950 |
| Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts | 7 473   |
| Sonstige Erträge / Other income                                 | 1 739   |

#### Total Ertrag / Total Income

**978 162**

#### Aufwand / Expenses

|  |         |
|--|---------|
| Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts               | 61      |
| Verwaltungsgebühren / Management Fees  | 771 669 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees                         | 14 759  |
| „Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 43 665  |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses*                                      | 90 988  |

#### Total Aufwand / Total Expenses

**921 142**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**57 020**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

|                                       |            |
|---------------------------------------|------------|
| - Wertpapieren / Securities           | -2 390 275 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | 2 446      |

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**-2 330 809**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

|                                       |           |
|---------------------------------------|-----------|
| - Wertpapieren / Securities           | 6 956 630 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | -19 892   |

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**4 605 929**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /  
30 June 2022  
USD

31. Dezember 2022 /  
31 December 2022  
USD

|   |                    |                    |
|---|--------------------|--------------------|
| Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /<br>Net assets at the beginning of the financial period                                       | 196 297 830        | 175 923 172        |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss  | -24 851 017        | 4 605 929          |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /<br>Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | 4 476 359          | 4 392 464          |
| <b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /<br/>Net Assets at the end of the financial period</b>                                       | <b>175 923 172</b> | <b>184 921 565</b> |

\*Siehe Seite 18. / See page 34.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA

| <b>VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT</b>                          | <b>30. Juni 2021</b>    | <b>30. Juni 2022</b>    | <b>31. Dezember 2022</b> |
|--|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
|  | <b>in Stück /</b>       | <b>in Stück /</b>       | <b>in Stück /</b>        |
|  | <b>30 June 2021</b>     | <b>30 June 2022</b>     | <b>31 December 2022</b>  |
|  | <b>Number of shares</b> | <b>Number of shares</b> | <b>Number of shares</b>  |
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding    |                         |                         |                          |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD) | 28 428.00               | 27 382.68               | 31 748.68                |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)    | 50 935.00               | 87 774.32               | 89 168.80                |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)    | 10.00                   | -                       | -                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)    | 891 841.47              | 875 268.78              | 894 198.90               |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)    | 10.00                   | -                       | -                        |
|  | <b>USD</b>              | <b>USD</b>              | <b>USD</b>               |
| <b>Nettovermögen / Net Assets</b>  | <b>196 297 830</b>      | <b>175 923 172</b>      | <b>184 921 565</b>       |
|  | <b>In Währung der</b>   | <b>In Währung der</b>   | <b>In Währung der</b>    |
|  | <b>Aktienklasse /</b>   | <b>Aktienklasse /</b>   | <b>Aktienklasse /</b>    |
|  | <b>In share class</b>   | <b>In share class</b>   | <b>In share class</b>    |
|  | <b>currency</b>         | <b>currency</b>         | <b>currency</b>          |
| Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share                                |                         |                         |                          |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD) | 174.61                  | 153.50                  | 157.54                   |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)    | 202.41                  | 177.05                  | 181.25                   |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)    | 175.37                  | -                       | -                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)    | 202.97                  | 178.44                  | 183.13                   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)    | 214.55                  | -                       | -                        |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) /           |                         |                         |                          |
| Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)                   | 0.07                    | -                       | -                        |

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000)                                  | Titel / Securities                | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|--|-----------------------------------|------------------------------------|--|
| <b>TOTAL</b>   |                                   | <b>181 805 488</b>                 | <b>98.32%</b>  |
| <b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE /<br/>SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b> |                                   | <b>181 805 488</b>                 | <b>98.32%</b>  |
| <b>Aktien / Equities</b>   |                                   | <b>181 805 488</b>                 | <b>98.32%</b>  |
| <b>Irland / Ireland</b>  |                                   | <b>2 716 965</b>                   | <b>1.47%</b>   |
| 10 182   | Accenture PLC                     | 2 716 965                          | 1.47%  |
| <b>Schweiz / Switzerland</b>   |                                   | <b>2 146 438</b>                   | <b>1.16%</b>   |
| 9 730  | Chubb Ltd.                        | 2 146 438                          | 1.16%  |
| <b>Vereinigte Staaten / United States</b>  |                                   | <b>176 942 085</b>                 | <b>95.69%</b>  |
| 11 442   | Adobe, Inc.                       | 3 850 576                          | 2.08%  |
| 26 358   | Aflac, Inc.                       | 1 896 195                          | 1.03%  |
| 7 410  | Allstate Corp.                    | 1 004 796                          | 0.54%  |
| 105 780  | Alphabet, Inc. "C"                | 9 332 969                          | 5.05%  |
| 10 722   | Amazon.com, Inc.                  | 900 648                            | 0.49%  |
| 8 435  | Amgen, Inc.                       | 2 215 368                          | 1.20%  |
| 25 191   | Amphenol Corp.                    | 1 918 043                          | 1.04%  |
| 17 980   | Analog Devices, Inc.              | 2 949 259                          | 1.60%  |
| 40 320   | Apple, Inc.                       | 5 238 778                          | 2.83%  |
| 15 058   | Applied Materials, Inc.           | 1 466 348                          | 0.79%  |
| 1 345  | BlackRock, Inc.                   | 953 107                            | 0.52%  |
| 17 879   | Booz Allen Hamilton Holding Corp. | 1 868 713                          | 1.01%  |
| 5 788  | Broadcom, Inc.                    | 3 236 244                          | 1.75%  |
| 5 313  | Cadence Design Systems, Inc.      | 853 480                            | 0.46%  |
| 34 940   | Carrier Global Corp.              | 1 441 275                          | 0.78%  |
| 7 129  | Church & Dwight Co., Inc.         | 574 669                            | 0.31%  |
| 71 497   | Coca-Cola Co.                     | 4 547 924                          | 2.46%  |
| 29 349   | ConocoPhillips                    | 3 463 182                          | 1.87%  |
| 1 204  | Costco Wholesale Corp.            | 549 626                            | 0.30%  |
| 7 164  | Danaher Corp.                     | 1 901 469                          | 1.03%  |
| 7 800  | Edwards Lifesciences Corp.        | 581 958                            | 0.31%  |
| 11 690   | Eli Lilly & Co.                   | 4 276 670                          | 2.31%  |
| 44 063   | Emerson Electric Co.              | 4 232 692                          | 2.29%  |
| 11 456   | Estee Lauder Cos., Inc.           | 2 842 348                          | 1.54%  |
| 27 972   | Fortive Corp.                     | 1 797 201                          | 0.97%  |
| 7 637  | Hershey Co.                       | 1 768 500                          | 0.96%  |
| 17 521   | Home Depot, Inc.                  | 5 534 183                          | 2.99%  |
| 20 026   | Honeywell International, Inc.     | 4 291 572                          | 2.32%  |
| 2 184  | IDEXX Laboratories, Inc.          | 890 985                            | 0.48%  |
| 7 167  | Intuit, Inc.                      | 2 789 540                          | 1.51%  |
| 11 571   | Intuitive Surgical, Inc.          | 3 070 365                          | 1.66%  |
| 43 634   | Johnson & Johnson                 | 7 707 946                          | 4.17%  |
| 26 715   | JPMorgan Chase & Co.              | 3 582 482                          | 1.94%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) | Titel / Securities              | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|---------------------------------|------------------------------------|--|
| 4 937   | KLA Corp.                       | 1 861 397                          | 1.01%  |
| 20 712  | Mastercard, Inc.                | 7 202 184                          | 3.89%  |
| 6 874   | McDonald's Corp.                | 1 811 505                          | 0.98%  |
| 37 941  | Merck & Co., Inc.               | 4 209 554                          | 2.28%  |
| 28 717  | Microchip Technology, Inc.      | 2 017 369                          | 1.09%  |
| 40 518  | Microsoft Corp.                 | 9 717 027                          | 5.25%  |
| 11 528  | Morgan Stanley                  | 980 111                            | 0.53%  |
| 25 779  | NIKE, Inc.                      | 3 016 401                          | 1.63%  |
| 35 000  | NVIDIA Corp.                    | 5 114 900                          | 2.77%  |
| 3 678   | Parker-Hannifin Corp.           | 1 070 298                          | 0.58%  |
| 19 740  | PepsiCo, Inc.                   | 3 566 228                          | 1.93%  |
| 98 168  | Pfizer, Inc.                    | 5 030 128                          | 2.72%  |
| 18 354  | Procter & Gamble Co.            | 2 781 732                          | 1.50%  |
| 7 175   | Progressive Corp.               | 930 669                            | 0.50%  |
| 23 238  | QUALCOMM, Inc.                  | 2 554 786                          | 1.38%  |
| 2 546   | Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | 1 836 914                          | 0.99%  |
| 6 594   | S&P Global, Inc.                | 2 208 594                          | 1.19%  |
| 12 387  | Texas Instruments, Inc.         | 2 046 580                          | 1.11%  |
| 3 491   | Thermo Fisher Scientific, Inc.  | 1 922 459                          | 1.04%  |
| 8 703   | Tractor Supply Co.              | 1 957 914                          | 1.06%  |
| 8 472   | Union Pacific Corp.             | 1 754 297                          | 0.95%  |
| 14 183  | UnitedHealth Group, Inc.        | 7 519 543                          | 4.07%  |
| 4 477   | Vertex Pharmaceuticals, Inc.    | 1 292 868                          | 0.70%  |
| 27 795  | Visa, Inc.                      | 5 774 689                          | 3.12%  |
| 25 695  | Walmart, Inc.                   | 3 643 294                          | 1.97%  |
| 10 860  | Zoetis, Inc.                    | 1 591 533                          | 0.86%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

USD

#### Aktiva / Assets

|  |             |
|--|-------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value<br>(Einstandswert / Acquisition cost: USD 696 851 953) | 756 828 971 |
| Derivative Instrumente / Derivative instruments:   |             |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts  | 3 827 010   |
| Bankguthaben / Bank deposits   | 19 728 520  |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares  | 24 362      |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables   | 330 314     |

#### Total Aktiva / Total Assets

780 739 177

#### Passiva / Liabilities

|  |         |
|--|---------|
| Derivative Instrumente / Derivative instruments:   |         |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts                              | 243 971 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares | 574 184 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities       | 259 676 |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable                                  | 637 144 |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable                              | 91 176  |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities   | 82 206  |

#### Total Passiva / Total Liabilities

1 888 357

#### Nettovermögen / Net Assets

778 850 820

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022

USD

#### Ertrag / Income

|   |           |
|---|-----------|
| Dividenerträge / Dividend income                                | 3 189 758 |
| Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts | 37 063    |

#### Total Ertrag / Total Income

**3 226 821**

#### Aufwand / Expenses

|  |           |
|--|-----------|
| Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts               | 2 237     |
| Verwaltungsgebühren / Management Fees  | 3 924 939 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees                         | 80 687    |
| „Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 175 240   |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses*                                      | 439 758   |

#### Total Aufwand / Total Expenses

**4 622 861**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**-1 396 040**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

|  |             |
|--|-------------|
| - Wertpapieren / Securities                                    | -14 370 469 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | -8 459 398  |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies                          | -1 270 426  |

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**-25 496 333**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

|  |            |
|--|------------|
| - Wertpapieren / Securities                                    | -6 554 066 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 8 900 139  |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies                          | -12 210    |

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**-23 162 470**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /  
30 June 2022  
USD

31. Dezember 2022 /  
31 December 2022  
USD

|   |                    |                    |
|---|--------------------|--------------------|
| Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /<br>Net assets at the beginning of the financial period                                       | 886 314 812        | 810 843 134        |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss  | -197 272 706       | -23 162 470        |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /<br>Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | 121 801 028        | -8 829 844         |
| <b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /<br/>Net Assets at the end of the financial period</b>                                       | <b>810 843 134</b> | <b>778 850 820</b> |

\*Siehe Seite 18. / See page 34.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT                                   | 30. Juni 2021<br>in Stück /<br>30 June 2021<br>Number of shares          | 30. Juni 2022<br>in Stück /<br>30 June 2022<br>Number of shares          | 31. Dezember 2022<br>in Stück /<br>31 December 2022<br>Number of shares  |
|--|--|--|--|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding      |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)     | 152 266.37   | 147 812.79   | 142 338.57   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)   | 36 082.51  | 37 021.51  | 36 455.51  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)   | 115 606.34   | 117 464.34   | 109 348.34   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)   | 189 271.26   | 180 067.48   | 171 955.73   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF) | 17 197.00  | 19 015.00  | 19 279.00  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR) | 42 271.00  | 54 269.00  | 53 314.00  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP) / Distribution shares (Shares Kah-GBP) | 62 627.10  | 75 975.26  | 76 428.19  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)   | 93.00  | 1 761.00   | 1 761.00   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Nah-EUR) / Distribution shares (Shares Nah-EUR)  | 1 401.00   | 2 920.00   | 1 780.00   |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)      | 852 354.49   | 1 008 653.63   | 952 091.72   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)    | 115 782.07   | 143 431.07   | 142 375.07   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)    | 236 821.81   | 274 106.74   | 278 699.81   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)    | 35 622.15  | 28 037.15  | 28 377.15  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)      | 217 217.00   | 410 706.08   | 384 045.21   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)    | 8 996.00   | 7 381.00   | 5 181.00   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)    | 8 011.00   | 4 641.00   | 4 641.00   |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)      | 2 261 550.41   | 2 602 296.64   | 2 659 579.41   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)    | 169 577.07   | 186 281.60   | 188 635.40   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)    | 877 319.03   | 821 611.26   | 799 895.35   |
| Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)      | 30 210.34  | 44 216.26  | 40 547.96  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)      | 125 010.00   | 120 525.00   | 120 910.00   |
|  | <b>USD</b>   | <b>USD</b>   | <b>USD</b>   |
| <b>Nettovermögen / Net Assets</b>  | <b>886 314 812</b>   | <b>810 843 134</b>   | <b>778 850 820</b>   |
|  | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> |
| Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share                                  |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)     | 153.73   | 128.23   | 124.12   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)   | 139.89   | 114.33   | 108.09   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)   | 141.29   | 115.66   | 109.78   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)   | 157.33   | 132.15   | 128.37   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF) | 143.16   | 117.83   | 111.79   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR) | 144.64   | 119.24   | 113.57   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP) / Distribution shares (Shares Kah-GBP) | 142.06   | 117.82   | 112.74   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)   | 156.88   | 131.64   | 127.81   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Nah-EUR) / Distribution shares (Shares Nah-EUR)  | 127.51   | 105.03   | 100.00   |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)      | 153.76   | 128.26   | 124.15   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)    | 139.90   | 114.34   | 108.10   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)    | 141.29   | 115.67   | 109.79   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)    | 140.65   | 116.65   | 112.30   |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)      | 157.58   | 132.41   | 128.65   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)    | 143.41   | 118.08   | 112.05   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)    | 144.87   | 119.47   | 113.82   |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)      | 157.34   | 132.16   | 128.38   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)    | 143.19   | 117.86   | 111.81   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)    | 144.61   | 119.22   | 113.55   |
| Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)      | 156.88   | 131.65   | 127.82   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)      | 156.60   | 132.65   | 129.40   |

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000)                                  | Titel / Securities                        | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|--|---|------------------------------------|--|
| <b>TOTAL</b>   |   | <b>756 828 971</b>                 | <b>97.17%</b>  |
| <b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE /<br/>SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b> |   | <b>756 828 971</b>                 | <b>97.17%</b>  |
| <b>Aktien / Equities</b>   |   | <b>756 828 971</b>                 | <b>97.17%</b>  |
| <b>Australien / Australia</b>  |   | <b>8 093 778</b>                   | <b>1.04%</b>   |
| 1 608 502  | GrainCorp Ltd.                            | 8 093 778                          | 1.04%  |
| <b>Kanada / Canada</b>   |   | <b>53 167 885</b>                  | <b>6.83%</b>   |
| 111 397  | Canadian National Railway Co.             | 13 223 435                         | 1.70%  |
| 173 214  | Canadian Pacific Railway Ltd.             | 12 905 239                         | 1.66%  |
| 370 248  | Nutrien Ltd.                              | 27 039 211                         | 3.47%  |
| <b>China / China</b>   |   | <b>26 099 519</b>                  | <b>3.35%</b>   |
| 407 368  | Alibaba Group Holding Ltd.                | 4 501 693                          | 0.58%  |
| 5 965 280  | CSPC Pharmaceutical Group Ltd.            | 6 267 215                          | 0.80%  |
| 446 800  | ENN Energy Holdings Ltd.                  | 6 274 131                          | 0.81%  |
| 1 096 000  | Hua Hong Semiconductor Ltd. <sup>a)</sup> | 3 826 546                          | 0.49%  |
| 602 500  | Li Ning Co. Ltd.                          | 5 229 934                          | 0.67%  |
| <b>Frankreich / France</b>   |   | <b>4 546 028</b>                   | <b>0.58%</b>   |
| 6 265  | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE       | 4 546 028                          | 0.58%  |
| <b>Deutschland / Germany</b>   |   | <b>12 432 261</b>                  | <b>1.60%</b>   |
| 409 739  | Infineon Technologies AG                  | 12 432 261                         | 1.60%  |
| <b>Hongkong / Hong Kong</b>  |   | <b>10 971 392</b>                  | <b>1.41%</b>   |
| 7 098 000  | Kunlun Energy Co. Ltd.                    | 5 065 485                          | 0.65%  |
| 10 086 500   | Sino Biopharmaceutical Ltd.               | 5 905 907                          | 0.76%  |
| <b>Irland / Ireland</b>  |   | <b>26 973 620</b>                  | <b>3.46%</b>   |
| 77 113   | ICON PLC                                  | 14 979 201                         | 1.92%  |
| 133 412  | Kerry Group PLC                           | 11 994 419                         | 1.54%  |
| <b>Südkorea / South Korea</b>  |   | <b>7 707 976</b>                   | <b>0.99%</b>   |
| 176 252  | Samsung Electronics Co. Ltd.              | 7 707 976                          | 0.99%  |
| <b>Schweiz / Switzerland</b>   |   | <b>21 516 295</b>                  | <b>2.76%</b>   |
| 21 423   | Lonza Group AG                            | 10 491 528                         | 1.35%  |
| 313 080  | STMicroelectronics NV                     | 11 024 767                         | 1.41%  |

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) | Titel / Securities                          | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|---|------------------------------------|--|
| <b>Taiwan / Taiwan</b>                                  |   | <b>12 832 541</b>                  | <b>1.65%</b>   |
| 172 272   | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | 12 832 541                         | 1.65%  |
| <b>Vereinigte Staaten / United States</b>               |   | <b>572 487 676</b>                 | <b>73.50%</b>  |
| 153 267   | Abbott Laboratories                         | 16 827 184                         | 2.16%  |
| 103 406   | Activision Blizzard, Inc.                   | 7 915 729                          | 1.02%  |
| 24 141  | Adobe, Inc.                                 | 8 124 171                          | 1.04%  |
| 32 321  | Air Products & Chemicals, Inc.              | 9 963 271                          | 1.28%  |
| 89 211  | Akamai Technologies, Inc.                   | 7 520 487                          | 0.97%  |
| 293 903   | Alphabet, Inc. "C"                          | 25 931 062                         | 3.33%  |
| 184 446   | Amazon.com, Inc.                            | 15 493 464                         | 1.99%  |
| 123 473   | Amphenol Corp.                              | 9 401 234                          | 1.21%  |
| 97 113  | Applied Materials, Inc.                     | 9 456 864                          | 1.21%  |
| 182 343   | Booz Allen Hamilton Holding Corp.           | 19 058 490                         | 2.45%  |
| 234 908   | BorgWarner, Inc.                            | 9 455 047                          | 1.21%  |
| 240 786   | Boston Scientific Corp.                     | 11 141 168                         | 1.43%  |
| 19 748  | Broadcom, Inc.                              | 11 041 699                         | 1.42%  |
| 81 198  | BWX Technologies, Inc.                      | 4 715 980                          | 0.61%  |
| 251 106   | Centene Corp.                               | 20 593 203                         | 2.64%  |
| 212 591   | CF Industries Holdings, Inc.                | 18 112 753                         | 2.33%  |
| 33 501  | Cigna Corp.                                 | 11 100 221                         | 1.42%  |
| 344 091   | Corteva, Inc.                               | 20 225 669                         | 2.60%  |
| 103 215   | Darling Ingredients, Inc.                   | 6 460 227                          | 0.83%  |
| 48 680  | Dexcom, Inc.                                | 5 512 523                          | 0.71%  |
| 382 278   | Elanco Animal Health, Inc.                  | 4 671 437                          | 0.60%  |
| 84 057  | FMC Corp.                                   | 10 490 314                         | 1.35%  |
| 234 206   | Fortinet, Inc.                              | 11 450 331                         | 1.47%  |
| 168 667   | Hormel Foods Corp.                          | 7 682 782                          | 0.99%  |
| 18 063  | Intuitive Surgical, Inc.                    | 4 793 017                          | 0.61%  |
| 95 971  | IQVIA Holdings, Inc.                        | 19 663 498                         | 2.52%  |
| 55 636  | Keysight Technologies, Inc.                 | 9 517 651                          | 1.22%  |
| 30 988  | KLA Corp.                                   | 11 683 406                         | 1.50%  |
| 312 058   | Maravai LifeSciences Holdings, Inc.         | 4 465 550                          | 0.57%  |
| 43 988  | Mastercard, Inc.                            | 15 295 947                         | 1.96%  |
| 73 924  | Match Group, Inc.                           | 3 067 107                          | 0.39%  |
| 147 358   | Microsoft Corp.                             | 35 339 396                         | 4.54%  |
| 34 586  | Moderna, Inc.                               | 6 212 337                          | 0.80%  |
| 452 352   | Mosaic Co.                                  | 19 844 682                         | 2.55%  |
| 124 809   | ON Semiconductor Corp.                      | 7 784 337                          | 1.00%  |
| 84 070  | Qorvo, Inc.                                 | 7 620 105                          | 0.98%  |
| 59 136  | Republic Services, Inc.                     | 7 627 953                          | 0.98%  |
| 27 636  | ServiceNow, Inc.                            | 10 730 230                         | 1.38%  |
| 38 959  | Synopsys, Inc.                              | 12 439 219                         | 1.60%  |
| 195 059   | Sysco Corp.                                 | 14 912 261                         | 1.91%  |
| 34 586  | Texas Instruments, Inc.                     | 5 714 299                          | 0.73%  |
| 43 172  | Thermo Fisher Scientific, Inc.              | 23 774 389                         | 3.05%  |
| 228 325   | Tyson Foods, Inc.                           | 14 213 231                         | 1.82%  |
| 69 283  | UnitedHealth Group, Inc.                    | 36 732 461                         | 4.72%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) | Titel / Securities     | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettover-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|------------------------|------------------------------------|--|
| 38 367  | Visa, Inc.             | 7 971 128                          | 1.02%  |
| 68 461  | Waste Management, Inc. | 10 740 162                         | 1.38%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

| Käufe / Purchases |             | Verkäufe / Sales |             | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity<br>date | Nicht realisierter<br>Gewinn/Verlust /<br>Unrealised<br>profit/loss<br>USD | % des<br>Nettover-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|-------------------|-------------|------------------|-------------|--|--|--|
| CHF               | 46 514 389  | USD              | 49 533 731  | 10.01.2023                             | 773 569  | 0.10%  |
| EUR               | 4 051       | USD              | 4 324       | 04.01.2023                             | 0  | 0.00%  |
| EUR               | 151 723 075 | USD              | 158 982 731 | 10.01.2023                             | 3 012 828  | 0.39%  |
| GBP               | 9 242 560   | USD              | 11 250 196  | 10.01.2023                             | -130 550   | -0.02%   |
| SGD               | 3 407 319   | USD              | 2 509 352   | 10.01.2023                             | 31 618   | 0.00%  |
| USD               | 3 499 608   | CHF              | 3 253 221   | 10.01.2023                             | -18 891  | -0.00%   |
| USD               | 11 940 798  | EUR              | 11 270 825  | 10.01.2023                             | -93 121  | -0.01%   |
| USD               | 748 549     | GBP              | 614 711     | 10.01.2023                             | 8 995  | 0.00%  |
| USD               | 160 745     | SGD              | 217 441     | 10.01.2023                             | -1 409   | -0.00%   |
|                   |             |                  |             |  | <b>3 583 039</b>   | <b>0.46%</b>   |

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Goldman Sachs International abgeschlossen. /  
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Goldman Sachs International.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /  
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

USD

#### Aktiva / Assets

|  |             |
|--|-------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value<br>(Einstandswert / Acquisition cost: USD 137 563 279) | 129 568 418 |
| Derivative Instrumente / Derivative instruments:   |             |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts  | 78 061      |
| Bankguthaben / Bank deposits   | 2 522 935   |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables   | 1 591 664   |

#### Total Aktiva / Total Assets

133 761 078

#### Passiva / Liabilities

|   |        |
|---|--------|
| Derivative Instrumente / Derivative instruments:              |        |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts | 10 798 |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable     | 94 818 |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable | 16 715 |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities                | 18 876 |

#### Total Passiva / Total Liabilities

141 207

#### Nettovermögen / Net Assets

133 619 871



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022

USD

#### Ertrag / Income

|  |           |
|--|-----------|
| Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities | 3 118 530 |
| Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts          | 11 427    |
| Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion        | 986       |
| Sonstige Erträge / Other income  | 498       |

#### Total Ertrag / Total Income

**3 131 441**

#### Aufwand / Expenses

|  |         |
|--|---------|
| Verwaltungsgebühren / Management Fees  | 606 782 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees                         | 10 217  |
| „Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 33 706  |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses*                                      | 80 007  |

#### Total Aufwand / Total Expenses

**730 712**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**2 400 729**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

|  |             |
|--|-------------|
| - Wertpapieren / Securities                                    | -26 398 967 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | -164 900    |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies                          | -9 602      |

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**-24 172 740**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

|  |            |
|--|------------|
| - Wertpapieren / Securities                                    | 15 619 702 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 285 073    |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies                          | 27         |

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**-8 267 938**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /  
30 June 2022  
USD

31. Dezember 2022 /  
31 December 2022  
USD

|   |                    |                    |
|---|--------------------|--------------------|
| Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /<br>Net assets at the beginning of the financial period                                       | 295 581 725        | 162 666 158        |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss  | -37 019 325        | -8 267 938         |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /<br>Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | -91 679 409        | -19 082 945        |
| Dividendenausschüttung / Dividend distributions   | -4 216 833         | -1 695 404         |
| <b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /<br/>Net Assets at the end of the financial period</b>                                       | <b>162 666 158</b> | <b>133 619 871</b> |

\*Siehe Seite 18. / See page 34.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT  | 30. Juni 2021<br>in Stück /<br>30 June 2021<br>Number of shares          | 30. Juni 2022<br>in Stück /<br>30 June 2022<br>Number of shares          | 31. Dezember 2022<br>in Stück /<br>31 December 2022<br>Number of shares  |
|---|--|--|--|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding   |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Aq-USD) / Distribution shares (Shares Aq-USD)  | 840 860.17   | 703 769.84   | 656 110.84   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-AUD) / Distribution shares (Shares Aqh-AUD)  | 18 454.00  | 21 479.00  | 21 479.00  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-SGD) / Distribution shares (Shares Aqh-SGD)  | 107 117.69   | 95 945.69  | 75 568.69  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Km-USD) / Distribution shares (Shares Km-USD)  | 460 321.31   | 305 817.31   | 299 384.31   |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)   | 189 598.00   | 141 417.00   | 189 596.00   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-AUD) / Accumulation shares (Shares Bh-AUD)   | 13 101.00  | 16 912.00  | 16 912.00  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)   | 32 515.00  | 30 615.00  | 30 615.00  |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)   | 1 234 733.61   | 618 143.75   | 411 548.75   |
|   | <b>USD</b>   | <b>USD</b>   | <b>USD</b>   |
| <b>Nettovermögen / Net Assets</b>   | <b>295 581 725</b>   | <b>162 666 158</b>   | <b>133 619 871</b>   |
|   | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> |
| Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share   |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Aq-USD) / Distribution shares (Shares Aq-USD)  | 102.31   | 83.86  | 77.75  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-AUD) / Distribution shares (Shares Aqh-AUD)  | 101.97   | 83.25  | 76.49  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-SGD) / Distribution shares (Shares Aqh-SGD)  | 102.26   | 83.70  | 77.29  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Km-USD) / Distribution shares (Shares Km-USD)  | 101.06   | 83.35  | 77.47  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)   | 104.77   | 88.98  | 84.19  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-AUD) / Accumulation shares (Shares Bh-AUD)   | 104.29   | 88.13  | 82.67  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)   | 104.63   | 88.67  | 83.57  |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)   | 105.33   | 89.94  | 85.34  |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Aq-USD)/<br>Dividend for the previous financial year (Shares Aq-USD)   | 2.46   | 3.26   | 1.62   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Aqh-AUD)/<br>Dividend for the previous financial year (Shares Aqh-AUD) | 2.31   | 3.16   | 1.62   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Aqh-SGD)/<br>Dividend for the previous financial year (Shares Aqh-SGD) | 2.37   | 3.20   | 1.62   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Km-USD)/<br>Dividend for the previous financial year (Shares Km-USD)   | 1.89   | 3.24   | 1.62   |

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000)                                  | Titel / Securities  | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|--|---|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| <b>TOTAL</b>   |   |                                     | <b>129 568 418</b>                 | <b>96.97%</b>  |
| <b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE /<br/>SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b> |   |                                     | <b>129 302 024</b>                 | <b>96.77%</b>  |
| <b>Obligationen / Bonds</b>  |   |                                     | <b>129 302 024</b>                 | <b>96.77%</b>  |
| <b>USD</b>   |   |                                     | <b>129 302 024</b>                 | <b>96.77%</b>  |
| 500  | 5.450% ABJA Investment Co. Pte. Ltd. 18   | 24.01.2028                          | 485 625                            | 0.36%  |
| 600  | 3.949% Adani Electricity Mumbai Ltd. 20   | 12.02.2030                          | 458 052                            | 0.34%  |
| 2 000  | 6.250% Adani Green Energy UP Ltd./Prayatna Developers Pvt Ltd./Parampujya Solar Energy 19 | 10.12.2024                          | 1 956 340                          | 1.46%  |
| 800  | 4.200% Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 20  | 04.08.2027                          | 706 464                            | 0.53%  |
| 800  | 4.375% Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 19  | 03.07.2029                          | 674 344                            | 0.50%  |
| 400  | 4.000% Adani Transmission Step-One Ltd. 16  | 03.08.2026                          | 357 736                            | 0.27%  |
| 800  | 4.250% Adaro Indonesia PT 19  | 31.10.2024                          | 773 144                            | 0.58%  |
| 400  | 3.200% AIA Group Ltd. 20  | 16.09.2040                          | 289 332                            | 0.22%  |
| 800  | 3.600% Alibaba Group Holding Ltd. 15  | 28.11.2024                          | 773 728                            | 0.58%  |
| 1 300  | 3.400% Alibaba Group Holding Ltd. 17  | 06.12.2027                          | 1 198 938                          | 0.90%  |
| 500  | 2.700% Alibaba Group Holding Ltd. 21  | 09.02.2041                          | 322 565                            | 0.24%  |
| 300  | 3.150% Alibaba Group Holding Ltd. 21  | 09.02.2051                          | 189 015                            | 0.14%  |
| 750  | 1.050% Aozora Bank Ltd. 21  | 09.09.2024                          | 693 473                            | 0.52%  |
| 600  | 5.524% Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd. 17                                       | Perp.                               | 506 682                            | 0.38%  |
| 300  | 6.500% Asahi Mutual Life Insurance Co. 18   | Perp.                               | 299 103                            | 0.22%  |
| 1 000  | 5.284% ASB Bank Ltd. 22   | 17.06.2032                          | 942 210                            | 0.71%  |
| 800  | 4.357% Axiata SPV2 Bhd 16   | 24.03.2026                          | 782 000                            | 0.59%  |
| 400  | 4.100% Axis Bank Ltd. 21  | 31.12.2099                          | 347 480                            | 0.26%  |
| 1 200  | 4.375% Baidu, Inc. 18   | 14.05.2024                          | 1 180 872                          | 0.88%  |
| 300  | 1.720% Baidu, Inc. 20   | 09.04.2026                          | 265 866                            | 0.20%  |
| 500  | 2.375% Baidu, Inc. 21   | 23.08.2031                          | 390 595                            | 0.29%  |
| 600  | 3.733% Bangkok Bank PCL 19  | 25.09.2034                          | 503 658                            | 0.38%  |
| 2 000  | 3.750% Bank Mandiri Persero Tbk PT 19   | 11.04.2024                          | 1 963 700                          | 1.47%  |
| 500  | 5.000% Bank of China Ltd. 14  | 13.11.2024                          | 497 025                            | 0.37%  |
| 400  | 5.125% Bank of East Asia Ltd. 22  | 07.07.2028                          | 378 924                            | 0.28%  |
| 1 800  | 4.200% Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT 20   | 23.01.2025                          | 1 668 006                          | 1.25%  |
| 1 000  | 2.125% BDO Unibank, Inc. 20   | 13.01.2026                          | 909 840                            | 0.68%  |
| 500  | 7.750% Bukit Makmur Mandiri Utama PT 21   | 10.02.2026                          | 428 195                            | 0.32%  |
| 1 600  | 3.625% Busan Bank Co. Ltd. 16   | 25.07.2026                          | 1 455 664                          | 1.09%  |
| 250  | 1.250% China Cinda 2020 I Management Ltd. 21  | 20.01.2024                          | 238 245                            | 0.18%  |
| 200  | 2.375% China Great Wall International Holdings V Ltd. 20                                  | 18.08.2030                          | 147 256                            | 0.11%  |
| 400  | 4.125% China Resources Land Ltd. 19   | 26.02.2029                          | 366 200                            | 0.27%  |
| 2 190  | 4.950% Cikarang Listrindo Tbk PT 16   | 14.09.2026                          | 2 059 432                          | 1.54%  |
| 774  | 4.500% Continuum Energy Levanter Pte. Ltd. 21   | 09.02.2027                          | 700 083                            | 0.52%  |
| 250  | 3.125% Country Garden Holdings Co. Ltd. 20  | 22.10.2025                          | 153 405                            | 0.11%  |
| 400  | 3.300% Country Garden Holdings Co. Ltd. 21  | 12.01.2031                          | 212 784                            | 0.16%  |
| 1 800  | 3.000% Dah Sing Bank Ltd. 21  | 02.11.2031                          | 1 585 728                          | 1.19%  |
| 800  | 4.520% DBS Group Holdings Ltd. 18   | 11.12.2028                          | 791 512                            | 0.59%  |
| 600  | 3.300% DBS Group Holdings Ltd. 20   | Perp.                               | 559 746                            | 0.42%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) |        | Titel / Securities   | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--------|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 400   | 6.450% | Delhi International Airport Ltd. 19  | 04.06.2029                          | 375 504                            | 0.28%  |
| 1 000   | 4.100% | Elect Global Investments Ltd. 20   | Perp.                               | 865 960                            | 0.65%  |
| 400   | 3.375% | ENN Clean Energy International Investment Ltd. 21                                  | 12.05.2026                          | 352 288                            | 0.26%  |
| 800   | 2.625% | ENN Energy Holdings Ltd. 20  | 17.09.2030                          | 647 144                            | 0.48%  |
| 1 000   | 3.902% | Export Import Bank of Thailand 22  | 02.06.2027                          | 947 510                            | 0.71%  |
| 800   | 3.875% | Export-Import Bank of India 18   | 01.02.2028                          | 743 240                            | 0.56%  |
| 500   | 4.000% | Franshion Brilliant Ltd. 19  | 21.06.2024                          | 462 506                            | 0.35%  |
| 1 000   | 5.315% | Freeport Indonesia PT 22   | 14.04.2032                          | 920 900                            | 0.69%  |
| 300   | 4.400% | GC Treasury Center Co. Ltd. 22   | 30.03.2032                          | 265 554                            | 0.20%  |
| 400   | 4.974% | GLP China Holdings Ltd. 19   | 26.02.2024                          | 350 824                            | 0.26%  |
| 1 200   | 4.250% | Gohl Capital Ltd. 17   | 24.01.2027                          | 1 076 460                          | 0.81%  |
| 800   | 4.375% | Goodman HK Finance 14  | 19.06.2024                          | 783 056                            | 0.59%  |
| 478   | 3.850% | Greenko Dutch BV 21  | 29.03.2026                          | 415 879                            | 0.31%  |
| 1 000   | 6.250% | Greenko Mauritius Ltd. 19  | 21.02.2023                          | 996 220                            | 0.75%  |
| 1 000   | 4.500% | GS Caltex Corp. 22   | 05.01.2026                          | 960 700                            | 0.72%  |
| 1 000   | 3.350% | Guoren Property & Casualty Insurance Co. Ltd. 21                                   | 01.06.2026                          | 867 190                            | 0.65%  |
| 400   | 3.700% | HDFC Bank Ltd. 21  | Perp.                               | 344 864                            | 0.26%  |
| 500   | 3.750% | Huarong Finance 2019 Co. Ltd. 19   | 29.05.2024                          | 476 485                            | 0.36%  |
| 400   | 4.500% | Huarong Finance 2019 Co. Ltd. 19   | 29.05.2029                          | 333 600                            | 0.25%  |
| 500   | 3.950% | Incitec Pivot Finance LLC 17   | 03.08.2027                          | 451 280                            | 0.34%  |
| 1 500   | 6.250% | India Airport Infra 21   | 25.10.2025                          | 1 428 210                          | 1.07%  |
| 2 000   | 5.375% | India Green Energy Holdings 20   | 29.04.2024                          | 1 937 920                          | 1.45%  |
| 500   | 3.249% | Indian Railway Finance Corp. Ltd. 20   | 13.02.2030                          | 432 475                            | 0.32%  |
| 2 000   | 5.875% | Indika Energy Capital III Pte. Ltd. 17   | 09.11.2024                          | 1 976 860                          | 1.48%  |
| 1 000   | 8.250% | Indika Energy Capital IV Pte. Ltd. 20  | 22.10.2025                          | 992 530                            | 0.74%  |
| 750   | 4.750% | Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 20   | 15.05.2025                          | 737 378                            | 0.55%  |
| 400   | 6.757% | Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 18   | 15.11.2048                          | 375 764                            | 0.28%  |
| 900   | 3.500% | Indonesia Government International Bonds 17  | 11.01.2028                          | 857 241                            | 0.64%  |
| 600   | 4.875% | Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 15                                      | 21.09.2025                          | 592 182                            | 0.44%  |
| 1 000   | 5.375% | Japfa Comfeed Indonesia Tbk PT 21  | 23.03.2026                          | 862 950                            | 0.65%  |
| 800   | 3.875% | JD.com, Inc. 16  | 29.04.2026                          | 761 096                            | 0.57%  |
| 500   | 3.375% | JD.com, Inc. 20  | 14.01.2030                          | 438 590                            | 0.33%  |
| 1 690   | 4.125% | JSW Hydro Energy Ltd. 21   | 18.05.2031                          | 1 419 488                          | 1.06%  |
| 600   | 3.343% | Kasikornbank PCL 19  | 02.10.2031                          | 527 772                            | 0.39%  |
| 600   | 5.275% | Kasikornbank PCL 20  | Perp.                               | 571 386                            | 0.43%  |
| 850   | 4.125% | Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp. 22                             | 20.04.2027                          | 795 795                            | 0.60%  |
| 1 500   | 4.500% | Lendlease U.S. Capital, Inc. 16  | 26.05.2026                          | 1 387 065                          | 1.04%  |
| 800   | 5.831% | Lenovo Group Ltd. 22   | 27.01.2028                          | 775 952                            | 0.58%  |
| 300   | 3.375% | Longfor Group Holdings Ltd. 20   | 13.04.2027                          | 241 206                            | 0.18%  |
| 1 500   | 4.500% | LOTTE Property & Development Co. Ltd. 22   | 01.08.2025                          | 1 447 950                          | 1.08%  |
| 600   | 4.236% | Malaysia Sovereign Sukuk Bhd 15  | 22.04.2045                          | 548 898                            | 0.41%  |
| 1 000   | 6.750% | Medco Platinum Road Pte. Ltd. 18   | 30.01.2025                          | 974 470                            | 0.73%  |
| 250   | 2.125% | Meituan 20   | 28.10.2025                          | 223 275                            | 0.17%  |
| 300   | 3.050% | Meituan 20   | 28.10.2030                          | 233 805                            | 0.17%  |
| 1 000   | 2.125% | Metropolitan Bank & Trust Co. 20   | 15.01.2026                          | 899 435                            | 0.67%  |
| 500   | 4.625% | MGM Resorts International 16   | 01.09.2026                          | 458 955                            | 0.34%  |
| 500   | 4.750% | MGM Resorts International 20   | 15.10.2028                          | 437 020                            | 0.33%  |
| 1 000   | 3.150% | Minsheng Hong Kong International Leasing Ltd. Via Landmark Funding<br>2020 Ltd. 21 | 10.03.2024                          | 890 750                            | 0.67%  |
| 100   | 3.375% | Mirae Asset Securities Co. Ltd. 19   | 07.05.2024                          | 96 268                             | 0.07%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) |        | Titel / Securities   | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--------|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 1 500   | 2.625% | Mirae Asset Securities Co. Ltd. 20                           | 30.07.2025                          | 1 340 805                          | 1.00%  |
| 850   | 3.625% | Mirvac Group Finance Ltd. 17                                 | 18.03.2027                          | 785 315                            | 0.59%  |
| 800   | 3.625% | Misc Capital Two Labuan Ltd. 22                              | 06.04.2025                          | 763 672                            | 0.57%  |
| 1 400   | 5.125% | Mong Duong Finance Holdings BV 19                            | 07.05.2029                          | 1 175 692                          | 0.88%  |
| 200   | 1.625% | MTR Corp. Ltd. 20  | 19.08.2030                          | 159 546                            | 0.12%  |
| 2 000   | 4.400% | Muthoot Finance Ltd. 20                                      | 02.09.2023                          | 1 969 820                          | 1.47%  |
| 1 000   | 3.800% | Nanyang Commercial Bank Ltd. 19                              | 20.11.2029                          | 942 990                            | 0.71%  |
| 900   | 5.650% | Network i2i Ltd. 19  | Perp.                               | 860 553                            | 0.64%  |
| 300   | 5.350% | NXP BV/NXP Funding LLC 22                                    | 01.03.2026                          | 297 936                            | 0.22%  |
| 400   | 4.625% | ONGC Videsh Ltd. 14  | 15.07.2024                          | 392 872                            | 0.29%  |
| 1 000   | 4.250% | Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 14                        | 19.06.2024                          | 986 100                            | 0.74%  |
| 2 000   | 4.875% | Pakuwon Jati Tbk PT 21                                       | 29.04.2028                          | 1 769 960                          | 1.32%  |
| 1 000   | 6.500% | Perenti Finance Pty. Ltd. 20                                 | 07.10.2025                          | 948 660                            | 0.71%  |
| 500   | 5.950% | Periama Holdings LLC 20                                      | 19.04.2026                          | 468 595                            | 0.35%  |
| 800   | 1.400% | Pertamina Persero PT 21                                      | 09.02.2026                          | 713 960                            | 0.53%  |
| 500   | 6.500% | Pertamina Persero PT 11                                      | 27.05.2041                          | 504 950                            | 0.38%  |
| 1 000   | 6.000% | Pertamina Persero PT 12                                      | 03.05.2042                          | 952 500                            | 0.71%  |
| 750   | 3.800% | Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 20                    | 23.06.2050                          | 585 345                            | 0.44%  |
| 700   | 4.125% | Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 17 | 15.05.2027                          | 664 090                            | 0.50%  |
| 3 000   | 3.280% | Philippine National Bank 19                                  | 27.09.2024                          | 2 833 860                          | 2.12%  |
| 350   | 2.950% | Philippines Government International Bonds 20                | 05.05.2045                          | 253 540                            | 0.19%  |
| 850   | 4.375% | POSCO 22   | 04.08.2025                          | 821 499                            | 0.61%  |
| 1 500   | 3.750% | Power Finance Corp. Ltd. 17                                  | 06.12.2027                          | 1 369 710                          | 1.03%  |
| 200   | 3.061% | Prosus NV 21   | 13.07.2031                          | 156 280                            | 0.12%  |
| 300   | 2.950% | Prudential PLC 21  | 03.11.2033                          | 243 660                            | 0.18%  |
| 400   | 2.993% | PTTEP Treasury Center Co. Ltd. 20                            | 15.01.2030                          | 343 832                            | 0.26%  |
| 400   | 5.250% | QBE Insurance Group Ltd. 17                                  | 31.12.2099                          | 358 056                            | 0.27%  |
| 400   | 3.546% | Rakuten Group, Inc. 19                                       | 27.11.2024                          | 360 288                            | 0.27%  |
| 1 600   | 3.375% | REC Ltd. 19  | 25.07.2024                          | 1 540 928                          | 1.15%  |
| 1 000   | 3.875% | REC Ltd. 17  | 07.07.2027                          | 922 330                            | 0.69%  |
| 1 000   | 4.625% | REC Ltd. 18  | 22.03.2028                          | 939 380                            | 0.70%  |
| 400   | 4.125% | Reliance Industries Ltd. 15                                  | 28.01.2025                          | 387 964                            | 0.29%  |
| 1 200   | 2.875% | Reliance Industries Ltd. 22                                  | 12.01.2032                          | 976 044                            | 0.73%  |
| 750   | 3.625% | Reliance Industries Ltd. 22                                  | 12.01.2052                          | 499 860                            | 0.37%  |
| 400   | 5.875% | ReNew Power Pvt Ltd. 20                                      | 05.03.2027                          | 385 136                            | 0.29%  |
| 1 000   | 6.500% | Rizal Commercial Banking Corp. 20                            | Perp.                               | 867 000                            | 0.65%  |
| 200   | 6.000% | RKPF Overseas 2019 A Ltd. 20                                 | 04.09.2025                          | 160 576                            | 0.12%  |
| 1 000   | 5.200% | RKPF Overseas 2020 A Ltd. 21                                 | 12.01.2026                          | 719 480                            | 0.54%  |
| 519   | 4.450% | Saka Energi Indonesia PT 17                                  | 05.05.2024                          | 497 981                            | 0.37%  |
| 500   | 5.625% | Sands China Ltd. 19  | 08.08.2025                          | 485 150                            | 0.36%  |
| 1 000   | 4.300% | Sands China Ltd. 21  | 08.01.2026                          | 920 230                            | 0.69%  |
| 1 800   | 4.125% | Santos Finance Ltd. 17                                       | 14.09.2027                          | 1 623 978                          | 1.22%  |
| 800   | 3.625% | Scentre Group Trust 1/Scentre Group Trust 2 20               | 28.01.2026                          | 754 520                            | 0.56%  |
| 500   | 5.125% | Scentre Group Trust 2 20                                     | 24.09.2080                          | 420 000                            | 0.31%  |
| 1 050   | 2.375% | SF Holding Investment 2021 Ltd. 21                           | 17.11.2026                          | 943 729                            | 0.71%  |
| 600   | 2.875% | Shinhan Financial Group Co. Ltd. 21                          | Perp.                               | 516 336                            | 0.39%  |
| 1 500   | 4.400% | Shriram Finance Ltd. 21                                      | 13.03.2024                          | 1 450 425                          | 1.09%  |
| 2 700   | 2.125% | SK Battery America, Inc. 21                                  | 26.01.2026                          | 2 320 272                          | 1.74%  |
| 1 000   | 1.500% | SK Hynix, Inc. 21  | 19.01.2026                          | 866 540                            | 0.65%  |
| 486   | 6.750% | Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd. 18                  | 24.04.2033                          | 463 596                            | 0.35%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000)  |        | Titel / Securities                          | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|--|--------|---|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 500  | 4.375% | State Bank of India 19                      | 24.01.2024                          | 493 960                            | 0.37%  |
| 400  | 4.125% | State Grid Overseas Investment 2014 Ltd. 14 | 07.05.2024                          | 395 468                            | 0.30%  |
| 500  | 6.000% | Studio City Finance Ltd. 20                 | 15.07.2025                          | 436 330                            | 0.33%  |
| 1 000  | 2.250% | Suntory Holdings Ltd. 19                    | 16.10.2024                          | 937 960                            | 0.70%  |
| 1 000  | 3.375% | Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd. 15     | 30.04.2025                          | 953 620                            | 0.71%  |
| 600  | 3.125% | Talent Yield International Ltd. 21          | 06.05.2031                          | 507 342                            | 0.38%  |
| 1 000  | 1.000% | Temasek Financial I Ltd. 20                 | 06.10.2030                          | 774 850                            | 0.58%  |
| 1 000  | 7.500% | Tenaga Nasional Bhd 95                      | 01.11.2025                          | 1 039 910                          | 0.78%  |
| 1 300  | 3.800% | Tencent Holdings Ltd. 15                    | 11.02.2025                          | 1 273 532                          | 0.95%  |
| 300  | 3.595% | Tencent Holdings Ltd. 18                    | 19.01.2028                          | 275 823                            | 0.21%  |
| 500  | 2.880% | Tencent Holdings Ltd. 21                    | 22.04.2031                          | 416 905                            | 0.31%  |
| 200  | 3.240% | Tencent Holdings Ltd. 20                    | 03.06.2050                          | 127 698                            | 0.10%  |
| 923  | 2.500% | Thaioil Treasury Center Co. Ltd. 20         | 18.06.2030                          | 719 580                            | 0.54%  |
| 300  | 5.375% | Thaioil Treasury Center Co. Ltd. 18         | 20.11.2048                          | 240 750                            | 0.18%  |
| 1 500  | 5.250% | Tongyang Life Insurance Co. Ltd. 20         | Perp.                               | 1 209 135                          | 0.90%  |
| 500  | 4.250% | Tower Bersama Infrastructure Tbk PT 20      | 21.01.2025                          | 481 940                            | 0.36%  |
| 3 000  | 2.750% | Tower Bersama Infrastructure Tbk PT 21      | 20.01.2026                          | 2 719 620                          | 2.04%  |
| 600  | 0.750% | TSMC Global Ltd. 20                         | 28.09.2025                          | 542 310                            | 0.41%  |
| 300  | 1.750% | TSMC Global Ltd. 21                         | 23.04.2028                          | 254 610                            | 0.19%  |
| 200  | 1.375% | TSMC Global Ltd. 20                         | 28.09.2030                          | 153 640                            | 0.11%  |
| 500  | 4.000% | U.S. Treasury Bonds 22                      | 15.11.2042                          | 490 000                            | 0.37%  |
| 1 000  | 3.863% | United Overseas Bank Ltd. 22                | 07.10.2032                          | 921 540                            | 0.69%  |
| 200  | 5.350% | Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd. 18     | 11.03.2024                          | 197 480                            | 0.15%  |
| 400  | 3.975% | Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd. 17     | 09.11.2027                          | 351 000                            | 0.26%  |
| 500  | 2.800% | Westwood Group Holdings Ltd. 21             | 20.01.2026                          | 439 024                            | 0.33%  |
| 1 000  | 3.650% | Woodside Finance Ltd. 15                    | 05.03.2025                          | 960 310                            | 0.72%  |
| 1 100  | 4.875% | Wynn Macau Ltd. 17                          | 01.10.2024                          | 1 043 207                          | 0.78%  |
| 250  | 6.800% | Yanlord Land HK Co. Ltd. 19                 | 27.02.2024                          | 238 705                            | 0.18%  |
| 250  | 5.125% | Yanlord Land HK Co. Ltd. 21                 | 20.05.2026                          | 211 190                            | 0.16%  |
| 2 400  | 2.650% | Yuexiu REIT MTN Co. Ltd. 21                 | 02.02.2026                          | 1 925 160                          | 1.44%  |
| 1 800  | 3.500% | ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd. 20    | 08.03.2026                          | 1 509 534                          | 1.13%  |
| 750  | 3.000% | Zhongsheng Group Holdings Ltd. 21           | 13.01.2026                          | 672 675                            | 0.50%  |
| 600  | 3.200% | Zhongyuan Zhicheng Co. Ltd. 21              | 06.07.2026                          | 528 858                            | 0.40%  |
| <b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE /<br/>SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET</b> |        |   |                                     | <b>266 394</b>                     | <b>0.20%</b>   |
| <b>Obligationen / Bonds</b>  |        |   |                                     | <b>266 394</b>                     | <b>0.20%</b>   |
| <b>USD</b>   |        |   |                                     | <b>266 394</b>                     | <b>0.20%</b>   |
| 300  | 4.750% | MGM China Holdings Ltd. 21                  | 01.02.2027                          | 266 394                            | 0.20%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

| Käufe / Purchases |           | Verkäufe / Sales |           | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity<br>date | Nicht realisierter<br>Gewinn/Verlust /<br>Unrealised<br>profit/loss<br>USD | % des<br>Nettover-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|-------------------|-----------|------------------|-----------|--|--|--|
| AUD               | 3 041 555 | USD              | 2 073 934 | 10.01.2023                             | -10 798  | -0.01%   |
| SGD               | 8 401 427 | USD              | 6 187 208 | 10.01.2023                             | 78 061   | 0.06%  |
|                   |           |                  |           |  | <b>67 263</b>  | <b>0.05%</b>   |

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Goldman Sachs International abgeschlossen. /  
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Goldman Sachs International.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /  
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

USD

#### Aktiva / Assets

|  |               |
|--|---------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value<br>(Einstandswert / Acquisition cost: USD 1 549 226 789) | 1 348 836 205 |
| Derivative Instrumente / Derivative instruments:   |               |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts  | 5 988 412     |
| Bankguthaben / Bank deposits   | 7 504 628     |
| Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers   | 6 771 309     |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares  | 571 458       |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables   | 21 468 325    |

#### Total Aktiva / Total Assets

1 391 140 337

#### Passiva / Liabilities

|  |           |
|--|-----------|
| Derivative Instrumente / Derivative instruments:   |           |
| - Futures  | 640 203   |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts                              | 3 087 158 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares | 2 066 524 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities       | 2 728 286 |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable                                  | 580 669   |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable                              | 166 366   |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities   | 136 120   |

#### Total Passiva / Total Liabilities

9 405 326

#### Nettovermögen / Net Assets

1 381 735 011



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022

USD

#### Ertrag / Income

|  |            |
|--|------------|
| Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities | 33 859 961 |
| Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts          | 159 765    |
| Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion        | 1 245 213  |
| Sonstige Erträge / Other income  | 2 272      |

#### Total Ertrag / Total Income

**35 267 211**

#### Aufwand / Expenses

|  |           |
|--|-----------|
| Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts               | 1 457     |
| Verwaltungsgebühren / Management Fees  | 3 499 359 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees                         | 81 161    |
| „Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 325 381   |
| Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense on swaps                            | 108 472   |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses*                                      | 688 287   |

#### Total Aufwand / Total Expenses

**4 704 117**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**30 563 094**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

|  |             |
|--|-------------|
| - Wertpapieren / Securities                                    | -48 270 811 |
| - Swaps  | -200 088    |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | -5 544 054  |
| - Futures  | -6 025 406  |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies                          | -1 602 566  |

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**-31 079 831**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

|  |            |
|--|------------|
| - Wertpapieren / Securities                                    | 59 634 016 |
| - Swaps  | -473 924   |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 7 802 712  |
| - Futures  | -1 361 578 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies                          | 95 756     |

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**34 617 151**

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /  
30 June 2022  
USD

31. Dezember 2022 /  
31 December 2022  
USD

|   |                      |                      |
|---|----------------------|----------------------|
| Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /<br>Net assets at the beginning of the financial period                                       | 1 766 737 379        | 1 397 182 744        |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss  | -291 952 141         | 34 617 151           |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /<br>Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | -65 991 394          | -39 594 898          |
| Dividendenausschüttung / Dividend distributions   | -11 611 100          | -10 469 986          |
| <b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /<br/>Net Assets at the end of the financial period</b>                                       | <b>1 397 182 744</b> | <b>1 381 735 011</b> |

\*Siehe Seite 18. / See page 34.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT   | 30. Juni 2021<br>in Stück /<br>30 June 2021<br>Number of shares          | 30. Juni 2022<br>in Stück /<br>30 June 2022<br>Number of shares          | 31. Dezember 2022<br>in Stück /<br>31 December 2022<br>Number of shares  |
|--|--|--|--|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding  |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)   | 1 786 555.20   | 1 727 342.50   | 1 848 302.63   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)   | 28 860.38  | 48 014.38  | 47 764.38  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)   | 121 161.69   | 99 989.69  | 99 822.69  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP) / Distribution shares (Shares Kah-GBP)   | 18 773.00  | 20 513.29  | 20 449.29  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)  | 713 898.66   | 643 863.54   | 564 549.43   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)  | 83 749.00  | 94 443.96  | 88 682.96  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)  | 222 266.22   | 248 242.00   | 224 062.96   |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)  | 71 871.29  | 13 641.68  | 13 641.68  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)  | 590.00   | 190.00   | 190.00   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)  | 10.00  | -  | -  |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)  | 7 161 968.14   | 6 780 211.21   | 6 401 315.98   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)  | 797 369.75   | 819 656.75   | 815 959.75   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)  | 1 741 709.24   | 1 797 609.19   | 1 789 659.32   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP)  | 24 792.00  | 17 714.00  | 14 335.00  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)  | 627 985.29   | 462 340.00   | 510 849.00   |
|  | <b>USD</b>   | <b>USD</b>   | <b>USD</b>   |
| <b>Nettovermögen / Net Assets</b>  | <b>1 766 737 379</b>   | <b>1 397 182 744</b>   | <b>1 381 735 011</b>   |
|  | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> |
| Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share  |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)   | 112.42   | 91.80  | 88.55  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)   | 106.64   | 86.21  | 81.06  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)   | 108.48   | 87.42  | 81.97  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP) / Distribution shares (Shares Kah-GBP)   | 101.81   | 84.94  | 80.49  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)  | 135.06   | 115.46   | 118.09   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)  | 116.35   | 97.98  | 98.20  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)  | 120.26   | 101.26   | 101.82   |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)  | 127.38   | 109.51   | 112.30   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)  | 114.36   | 96.82  | 97.30  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)  | 116.16   | -  | -  |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)  | 133.78   | 114.94   | 117.85   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)  | 116.89   | 98.93  | 99.40  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)  | 119.02   | 100.71   | 101.53   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP)  | 101.79   | 87.01  | 88.44  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)  | 140.43   | 121.30   | 124.71   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)   | 5.48   | 5.55   | 5.29   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-CHF) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares Kah-CHF) | 3.75   | 4.74   | 5.33   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-EUR) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares Kah-EUR) | 1.95   | 5.13   | 5.89   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-GBP) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares Kah-GBP) | -  | 2.43   | 5.57   |

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000)                                  | Titel / Securities   | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|--|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| <b>TOTAL</b>   |  |                                     | <b>1 348 836 205</b>               | <b>97.62%</b>  |
| <b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE /<br/>SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b> |  |                                     | <b>1 321 950 654</b>               | <b>95.67%</b>  |
| <b>Obligationen / Bonds</b>  |  |                                     | <b>1 301 139 094</b>               | <b>94.17%</b>  |
| <b>EUR</b>   |  |                                     | <b>38 278 539</b>                  | <b>2.77%</b>   |
| 3 570  | 2.750% Banque Ouest Africaine de Developpement 21  | 22.01.2033                          | 2 856 837                          | 0.21%  |
| 5 000  | 7.500% BOI Finance BV 22   | 16.02.2027                          | 4 295 413                          | 0.31%  |
| 2 000  | 3.125% Cemex SAB de CV 19  | 19.03.2026                          | 2 053 708                          | 0.15%  |
| 3 500  | 8.500% Dtek Renewables Finance BV 19   | 12.11.2024                          | 1 204 957                          | 0.09%  |
| 5 000  | 0.500% Fomento Economico Mexicano SAB de CV 21   | 28.05.2028                          | 4 364 143                          | 0.32%  |
| 7 500  | 4.250% MAS Securities BV 21  | 19.05.2026                          | 6 316 810                          | 0.46%  |
| 1 000  | 3.675% North Macedonia Government International Bonds 20                                     | 03.06.2026                          | 990 963                            | 0.07%  |
| 1 000  | 6.012% Oriflame Investment Holding PLC 21  | 04.05.2026                          | 633 829                            | 0.05%  |
| 3 700  | 2.875% OTP Bank Nyrt 19  | 15.07.2029                          | 3 598 957                          | 0.26%  |
| 1 500  | 2.875% Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 18                          | 25.10.2025                          | 1 547 613                          | 0.11%  |
| 6 000  | 3.125% PPF Telecom Group BV 19   | 27.03.2026                          | 6 006 096                          | 0.43%  |
| 4 000  | 1.000% SPP-Distribucia AS 21   | 09.06.2031                          | 2 815 660                          | 0.20%  |
| 2 000  | 1.625% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 16                                      | 15.10.2028                          | 1 593 553                          | 0.11%  |
| <b>USD</b>   |  |                                     | <b>1 262 860 555</b>               | <b>91.40%</b>  |
| 3 000  | 5.450% ABJA Investment Co. Pte. Ltd. 18  | 24.01.2028                          | 2 913 750                          | 0.21%  |
| 1 500  | 3.125% ABQ Finance Ltd. 19   | 24.09.2024                          | 1 441 395                          | 0.10%  |
| 6 500  | 3.500% Abu Dhabi Commercial Bank PJSC 22   | 31.03.2027                          | 6 140 485                          | 0.44%  |
| 2 000  | 4.600% Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 17   | 02.11.2047                          | 1 845 940                          | 0.13%  |
| 5 000  | 2.500% Abu Dhabi Ports Co. PJSC 21   | 06.05.2031                          | 4 161 950                          | 0.30%  |
| 1 000  | 3.375% Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 19   | 24.07.2024                          | 949 450                            | 0.07%  |
| 1 807  | 4.625% Adani Renewable Energy RJ Ltd./Kodangal Solar Parks Pvt Ltd./Wardha Solar Maharash 19 | 15.10.2039                          | 1 365 458                          | 0.10%  |
| 2 000  | 4.000% Adani Transmission Step-One Ltd. 16   | 03.08.2026                          | 1 788 680                          | 0.13%  |
| 4 000  | 4.500% ADCB Finance Cayman Ltd. 13   | 06.03.2023                          | 3 994 560                          | 0.29%  |
| 3 500  | 6.000% Adecoagro SA 17   | 21.09.2027                          | 3 316 810                          | 0.24%  |
| 797  | 6.875% Aeropuertos Argentina 2000 SA 17  | 01.02.2027                          | 704 501                            | 0.05%  |
| 2 000  | 7.125% AES Andes SA 19   | 26.03.2079                          | 1 906 840                          | 0.14%  |
| 2 000  | 6.350% AES Andes SA 19   | 07.10.2079                          | 1 849 760                          | 0.13%  |
| 2 000  | 4.375% AES Panama Generation Holdings SRL 20   | 31.05.2030                          | 1 739 440                          | 0.13%  |
| 3 000  | 4.375% Africa Finance Corp. 19   | 17.04.2026                          | 2 817 360                          | 0.20%  |
| 3 000  | 2.875% Africa Finance Corp. 21   | 28.04.2028                          | 2 546 880                          | 0.18%  |
| 5 000  | 5.250% African Export-Import Bank 18   | 11.10.2023                          | 4 984 930                          | 0.36%  |
| 1 500  | 2.634% African Export-Import Bank 21   | 17.05.2026                          | 1 334 040                          | 0.10%  |
| 1 000  | 3.994% African Export-Import Bank 19   | 21.09.2029                          | 872 230                            | 0.06%  |
| 3 000  | 3.798% African Export-Import Bank 21   | 17.05.2031                          | 2 481 180                          | 0.18%  |
| 1 900  | 4.375% AHB Sukuk Co. Ltd. 18   | 19.09.2023                          | 1 883 280                          | 0.14%  |
| 12 000   | 4.000% Ahli Bank QSC 21  | Perp.                               | 10 783 800                         | 0.78%  |
| 4 500  | 3.875% Ahli United Sukuk Ltd. 21   | Perp.                               | 4 115 475                          | 0.30%  |
| 1 034  | 7.500% AI Candelaria Spain SA 18   | 15.12.2028                          | 985 706                            | 0.07%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) |        | Titel / Securities  | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--------|---|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 4 665   | 5.750% | AI Candelaria Spain SA 21   | 15.06.2033                          | 3 582 533                          | 0.26%  |
| 2 000   | 3.200% | AIA Group Ltd. 15   | 11.03.2025                          | 1 919 200                          | 0.14%  |
| 2 750   | 4.500% | AIA Group Ltd. 16   | 16.03.2046                          | 2 364 972                          | 0.17%  |
| 3 000   | 2.100% | Airport Authority 20  | Perp.                               | 2 734 830                          | 0.20%  |
| 1 000   | 5.125% | Akbank TAS 15   | 31.03.2025                          | 957 720                            | 0.07%  |
| 2 000   | 4.750% | AKCB Finance Ltd. 18  | 09.10.2023                          | 1 986 500                          | 0.14%  |
| 2 500   | 7.250% | AI Ahli Bank of Kuwait KSCP 18  | Perp.                               | 2 479 050                          | 0.18%  |
| 4 000   | 5.950% | Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance PLC 19                                      | 15.04.2030                          | 255 840                            | 0.02%  |
| 500   | 5.250% | Alfa SAB de CV 14   | 25.03.2024                          | 497 475                            | 0.04%  |
| 1 500   | 6.875% | Alfa SAB de CV 14   | 25.03.2044                          | 1 470 345                          | 0.11%  |
| 5 680   | 4.500% | Alibaba Group Holding Ltd. 15   | 28.11.2034                          | 5 101 492                          | 0.37%  |
| 3 000   | 4.200% | Alibaba Group Holding Ltd. 17   | 06.12.2047                          | 2 309 670                          | 0.17%  |
| 6 000   | 4.250% | Alpek SAB de CV 19  | 18.09.2029                          | 5 471 880                          | 0.40%  |
| 2 121   | 9.000% | Alpha Holding SA de CV 20   | 10.02.2025                          | 51 268                             | 0.00%  |
| 4 000   | 4.650% | ALROSA Finance SA 19  | 09.04.2024                          | 524 400                            | 0.04%  |
| 1 220   | 5.250% | Amaggi Luxembourg International Sarl 21   | 28.01.2028                          | 1 157 548                          | 0.08%  |
| 5 000   | 5.375% | America Movil SAB de CV 22  | 04.04.2032                          | 4 543 600                          | 0.33%  |
| 1 500   | 6.125% | America Movil SAB de CV 10  | 30.03.2040                          | 1 555 620                          | 0.11%  |
| 2 000   | 4.375% | America Movil SAB de CV 12  | 16.07.2042                          | 1 720 780                          | 0.12%  |
| 1 000   | 6.500% | AngloGold Ashanti Holdings PLC 10   | 15.04.2040                          | 964 860                            | 0.07%  |
| 5 000   | 3.326% | Arab National Bank 20   | 28.10.2030                          | 4 714 800                          | 0.34%  |
| 10 000  | 5.625% | Arabian Centres Sukuk II Ltd. 21  | 07.10.2026                          | 9 100 900                          | 0.66%  |
| 2 000   | 5.375% | Arabian Centres Sukuk Ltd. 19   | 26.11.2024                          | 1 916 440                          | 0.14%  |
| 2 600   | 8.450% | Aragvi Finance International DAC 21   | 29.04.2026                          | 1 866 436                          | 0.14%  |
| 2 640   | 6.500% | Ardshinbank CJSC Via Dilijan Finance BV 20                                      | 28.01.2025                          | 2 560 853                          | 0.19%  |
| 428   | 1.000% | Argentina Government International Bonds 20                                     | 09.07.2029                          | 114 922                            | 0.01%  |
| 6 880   | 0.500% | Argentina Government International Bonds 20                                     | 09.07.2030                          | 1 871 429                          | 0.14%  |
| 3 880   | 1.500% | Argentina Government International Bonds 20                                     | 09.07.2035                          | 994 910                            | 0.07%  |
| 2 200   | 4.050% | ATP Tower Holdings LLC/Andean Tower Partners Colombia SAS/Andean Telecom Par 21 | 27.04.2026                          | 1 941 720                          | 0.14%  |
| 2 000   | 7.375% | Axian Telecom 22  | 16.02.2027                          | 1 764 020                          | 0.13%  |
| 2 000   | 4.357% | Axiata SPV2 Bhd 16  | 24.03.2026                          | 1 955 000                          | 0.14%  |
| 10 000  | 7.750% | Aydem Yenilenebilir Enerji AS 21  | 02.02.2027                          | 8 245 600                          | 0.60%  |
| 1 000   | 4.375% | B2W Digital Lux Sarl 20   | 20.12.2030                          | 638 590                            | 0.05%  |
| 2 000   | 5.750% | Bahamas Government International Bonds 14                                       | 16.01.2024                          | 1 930 540                          | 0.14%  |
| 1 000   | 3.075% | Baidu, Inc. 20  | 07.04.2025                          | 943 040                            | 0.07%  |
| 2 000   | 4.375% | Baidu, Inc. 18  | 29.03.2028                          | 1 888 400                          | 0.14%  |
| 6 500   | 3.950% | BAJ Sukuk Tier 1 Ltd. 21  | Perp.                               | 6 058 520                          | 0.44%  |
| 5 000   | 5.250% | Banco BBVA Peru SA 14   | 22.09.2029                          | 4 865 150                          | 0.35%  |
| 5 000   | 2.850% | Banco Bradesco SA 20  | 27.01.2023                          | 4 987 550                          | 0.36%  |
| 13 000  | 4.500% | Banco BTG Pactual SA 19   | 10.01.2025                          | 12 582 180                         | 0.91%  |
| 2 000   | 6.650% | Banco Davivienda SA 21  | Perp.                               | 1 549 100                          | 0.11%  |
| 1 303   | 5.375% | Banco de Bogota SA 13   | 19.02.2023                          | 1 301 345                          | 0.09%  |
| 500   | 2.700% | Banco de Credito del Peru SA 19   | 11.01.2025                          | 473 840                            | 0.03%  |
| 4 000   | 3.125% | Banco de Credito del Peru SA 20   | 01.07.2030                          | 3 648 080                          | 0.26%  |
| 1 000   | 3.250% | Banco de Credito del Peru SA 21   | 30.09.2031                          | 882 220                            | 0.06%  |
| 2 000   | 9.000% | Banco do Brasil SA 14   | Perp.                               | 1 996 900                          | 0.14%  |
| 1 500   | 5.375% | Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA 21                                      | 28.01.2031                          | 1 350 075                          | 0.10%  |
| 3 690   | 5.250% | Banco General SA 21   | Perp.                               | 3 076 501                          | 0.22%  |
| 2 250   | 7.500% | Banco GNB Sudameris SA 21   | 16.04.2031                          | 1 638 360                          | 0.12%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) | Titel / Securities                                    | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|---|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 4 450   | 6.625% Banco Internacional del Peru SAA Interbank 14  | 19.03.2029                          | 4 444 971                          | 0.32%  |
| 500   | 6.750% Banco Mercantil del Norte SA 19                | Perp.                               | 488 795                            | 0.04%  |
| 200   | 7.500% Banco Mercantil del Norte SA 19                | Perp.                               | 183 776                            | 0.01%  |
| 3 500   | 7.625% Banco Mercantil del Norte SA 17                | Perp.                               | 3 282 755                          | 0.24%  |
| 3 480   | 2.720% Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 21     | 11.08.2031                          | 2 906 426                          | 0.21%  |
| 8 000   | 3.255% Bank Hapoalim BM 21 <sup>a)</sup>              | 21.01.2032                          | 6 920 880                          | 0.50%  |
| 5 000   | 3.275% Bank Leumi Le-Israel BM 20 <sup>a)</sup>       | 29.01.2031                          | 4 445 200                          | 0.32%  |
| 3 000   | 4.875% Bank Muscat SAOG 18                            | 14.03.2023                          | 2 991 270                          | 0.22%  |
| 2 000   | 3.750% Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT 21        | 30.03.2026                          | 1 841 020                          | 0.13%  |
| 3 500   | 5.000% Bank of China Ltd. 14                          | 13.11.2024                          | 3 479 175                          | 0.25%  |
| 1 500   | 5.825% Bank of East Asia Ltd. 20                      | Perp.                               | 1 327 380                          | 0.10%  |
| 1 500   | 5.875% Bank of East Asia Ltd. 19                      | Perp.                               | 1 399 095                          | 0.10%  |
| 2 750   | 11.125% Bank of Georgia JSC 19                        | Perp.                               | 2 731 162                          | 0.20%  |
| 2 000   | 2.500% Bank of the Philippine Islands 19              | 10.09.2024                          | 1 902 140                          | 0.14%  |
| 1 000   | 3.950% Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT 19        | 28.03.2024                          | 982 080                            | 0.07%  |
| 3 000   | 5.500% BBK BSC 19                                     | 09.07.2024                          | 2 944 920                          | 0.21%  |
| 2 975   | 2.125% BDO Unibank, Inc. 20                           | 13.01.2026                          | 2 706 774                          | 0.20%  |
| 2 000   | 4.000% Bharat Petroleum Corp. Ltd. 15                 | 08.05.2025                          | 1 924 180                          | 0.14%  |
| 3 500   | 4.375% Bharti Airtel Ltd. 15                          | 10.06.2025                          | 3 396 820                          | 0.25%  |
| 7 000   | 3.625% Bidvest Group U.K. PLC 21                      | 23.09.2026                          | 6 317 570                          | 0.46%  |
| 2 000   | 7.375% BIM Land JSC 21                                | 07.05.2026                          | 1 140 160                          | 0.08%  |
| 1 400   | 0.000% Bioceanico Sovereign Certificate Ltd. 19       | 05.06.2034                          | 961 003                            | 0.07%  |
| 700   | 3.500% Black Sea Trade & Development Bank 19          | 25.06.2024                          | 634 025                            | 0.05%  |
| 1 000   | 3.375% Bluestar Finance Holdings Ltd. 19              | 16.07.2024                          | 965 800                            | 0.07%  |
| 2 000   | 3.875% Bluestar Finance Holdings Ltd. 20              | Perp.                               | 1 985 280                          | 0.14%  |
| 500   | 5.940% Bocom Leasing Management Hong Kong Co. Ltd. 19 | 05.09.2024                          | 499 705                            | 0.04%  |
| 1 500   | 7.450% Braskem Idesa SAPI 19                          | 15.11.2029                          | 1 190 580                          | 0.09%  |
| 4 730   | 6.990% Braskem Idesa SAPI 21                          | 20.02.2032                          | 3 391 410                          | 0.25%  |
| 5 000   | 4.500% Braskem Netherlands Finance BV 19              | 31.01.2030                          | 4 255 050                          | 0.31%  |
| 5 000   | 5.875% Braskem Netherlands Finance BV 19              | 31.01.2050                          | 3 895 650                          | 0.28%  |
| 2 000   | 4.750% BRF SA 14                                      | 22.05.2024                          | 1 961 400                          | 0.14%  |
| 6 500   | 2.750% Burgan Bank SAK 20                             | 15.12.2031                          | 4 755 205                          | 0.34%  |
| 5 000   | 5.749% Burgan Bank SAK 19                             | Perp.                               | 4 338 700                          | 0.31%  |
| 3 500   | 6.000% Camposol SA 20                                 | 03.02.2027                          | 2 324 280                          | 0.17%  |
| 2 500   | 3.875% Canara Bank 19                                 | 28.03.2024                          | 2 448 625                          | 0.18%  |
| 2 000   | 3.900% CAP SA 21                                      | 27.04.2031                          | 1 574 100                          | 0.11%  |
| 1 100   | 4.200% Celulosa Arauco y Constitucion SA 19           | 29.01.2030                          | 1 029 589                          | 0.07%  |
| 1 000   | 5.500% Celulosa Arauco y Constitucion SA 19           | 30.04.2049                          | 894 200                            | 0.06%  |
| 2 670   | 4.500% Cementos Pacasmayo SAA 13                      | 08.02.2023                          | 2 668 665                          | 0.19%  |
| 5 300   | 5.125% Cemex SAB de CV 21                             | Perp.                               | 4 924 760                          | 0.36%  |
| 5 500   | 5.150% Cencosud SA 15                                 | 12.02.2025                          | 5 471 730                          | 0.40%  |
| 2 000   | 4.375% Cencosud SA 17                                 | 17.07.2027                          | 1 904 960                          | 0.14%  |
| 500   | 7.250% Central China Real Estate Ltd. 19              | 24.04.2023                          | 218 530                            | 0.02%  |
| 500   | 7.650% Central China Real Estate Ltd. 20              | 27.08.2023                          | 181 805                            | 0.01%  |
| 2 000   | 7.250% Central China Real Estate Ltd. 20              | 13.08.2024                          | 574 580                            | 0.04%  |
| 1 000   | 7.500% Central China Real Estate Ltd. 21              | 14.07.2025                          | 276 060                            | 0.02%  |
| 1 000   | 7.125% CFLD Cayman Investment Ltd. 19                 | 08.04.2022                          | 119 630                            | 0.01%  |

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) |         | Titel / Securities   | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|---------|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 2 000   | 5.880%  | China Aoyuan Group Ltd. 21                                 | 01.03.2027                          | 167 500                            | 0.01%  |
| 2 000   | 8.250%  | China Evergrande Group 17                                  | 23.03.2022                          | 149 080                            | 0.01%  |
| 2 000   | 11.500% | China Evergrande Group 20                                  | 22.01.2023                          | 146 280                            | 0.01%  |
| 4 700   | 5.950%  | China Overseas Finance Cayman VI Ltd. 14                   | 08.05.2024                          | 4 690 929                          | 0.34%  |
| 1 615   | 3.250%  | China Railway Xunjie Co. Ltd. 16                           | 28.07.2026                          | 1 531 941                          | 0.11%  |
| 2 000   | 4.850%  | China Water Affairs Group Ltd. 21                          | 18.05.2026                          | 1 722 460                          | 0.12%  |
| 4 200   | 5.500%  | Cia de Minas Buenaventura SAA 21                           | 26.07.2026                          | 3 646 734                          | 0.26%  |
| 9 300   | 4.375%  | CIBANCO SA Institucion de Banca Multiple Trust CIB/3332 21 | 22.07.2031                          | 6 874 560                          | 0.50%  |
| 4 000   | 3.500%  | CK Hutchison International 17 Ltd. 17                      | 05.04.2027                          | 3 777 120                          | 0.27%  |
| 1 500   | 2.500%  | CK Hutchison International 21 Ltd. 21                      | 15.04.2031                          | 1 232 670                          | 0.09%  |
| 5 500   | 4.875%  | CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 18                              | 14.03.2025                          | 5 400 835                          | 0.39%  |
| 10 000  | 3.875%  | CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 19                              | 19.06.2029                          | 8 933 000                          | 0.65%  |
| 7 150   | 4.500%  | Coca-Cola Icecek AS 22                                     | 20.01.2029                          | 6 280 846                          | 0.45%  |
| 500   | 4.950%  | Colombia Telecomunicaciones SA ESP 20                      | 17.07.2030                          | 402 105                            | 0.03%  |
| 467   | 4.050%  | Comision Federal de Electricidad 20                        | 20.03.2050                          | 335 095                            | 0.02%  |
| 10 000  | 6.000%  | Commercial Bank of Dubai PSC 20                            | Perp.                               | 9 590 900                          | 0.69%  |
| 15 000  | 4.500%  | Commercial Bank PSQC 21                                    | Perp.                               | 13 485 750                         | 0.98%  |
| 2 250   | 4.700%  | Consortio Transmataro SA 19                                | 16.04.2034                          | 2 059 133                          | 0.15%  |
| 3 190   | 3.625%  | Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV 21                      | 13.05.2031                          | 2 571 523                          | 0.19%  |
| 4 000   | 6.150%  | Corp. Nacional del Cobre de Chile 06                       | 24.10.2036                          | 4 197 160                          | 0.30%  |
| 3 351   | 3.125%  | Country Garden Holdings Co. Ltd. 20                        | 22.10.2025                          | 2 056 241                          | 0.15%  |
| 3 500   | 8.875%  | Credivalores-Crediservicios SAS 20                         | 27.02.2025                          | 837 865                            | 0.06%  |
| 2 000   | 6.250%  | Cydsa SAB de CV 17   | 04.10.2027                          | 1 907 560                          | 0.14%  |
| 1 500   | 1.550%  | DAE Funding LLC 21   | 01.08.2024                          | 1 400 220                          | 0.10%  |
| 7 000   | 3.750%  | DAE Sukuk Difc Ltd. 20                                     | 15.02.2026                          | 6 660 990                          | 0.48%  |
| 2 000   | 6.875%  | Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd. 20                             | 26.02.2027                          | 1 897 100                          | 0.14%  |
| 400   | 3.300%  | DBS Group Holdings Ltd. 20                                 | Perp.                               | 373 164                            | 0.03%  |
| 5 000   | 7.494%  | Delek Overriding Royalty Leviathan Ltd. 20 <sup>a)</sup>   | 30.12.2023                          | 4 993 750                          | 0.36%  |
| 1 000   | 1.959%  | DIB Sukuk Ltd. 21  | 22.06.2026                          | 899 150                            | 0.07%  |
| 2 350   | 6.250%  | DIB Tier 1 Sukuk 3 Ltd. 19                                 | Perp.                               | 2 358 953                          | 0.17%  |
| 1 405   | 8.375%  | DNO ASA 19 <sup>a)</sup>                                   | 29.05.2024                          | 1 406 755                          | 0.10%  |
| 4 100   | 7.875%  | DNO ASA 21 <sup>a)</sup>                                   | 09.09.2026                          | 3 839 158                          | 0.28%  |
| 7 000   | 2.375%  | Doha Finance Ltd. 21                                       | 31.03.2026                          | 6 296 710                          | 0.46%  |
| 4 000   | 3.908%  | DP World Crescent Ltd. 16                                  | 31.05.2023                          | 3 973 560                          | 0.29%  |
| 250   | 4.848%  | DP World Crescent Ltd. 18                                  | 26.09.2028                          | 247 593                            | 0.02%  |
| 1 500   | 3.875%  | DP World Crescent Ltd. 19                                  | 18.07.2029                          | 1 406 745                          | 0.10%  |
| 4 000   | 6.850%  | DP World Ltd. 07   | 02.07.2037                          | 4 263 600                          | 0.31%  |
| 5 060   | 6.000%  | DP World Salaam 20   | Perp.                               | 5 013 650                          | 0.36%  |
| 6 500   | 4.875%  | Eastern & Southern African Trade & Development Bank 19     | 23.05.2024                          | 6 257 485                          | 0.45%  |
| 10 700  | 4.125%  | Eastern & Southern African Trade & Development Bank 21     | 30.06.2028                          | 8 918 557                          | 0.65%  |
| 2 000   | 8.750%  | Ecobank Transnational, Inc. 21                             | 17.06.2031                          | 1 577 760                          | 0.11%  |
| 3 000   | 5.875%  | Ecopetrol SA 13  | 18.09.2023                          | 2 987 610                          | 0.22%  |
| 2 000   | 4.125%  | Ecopetrol SA 14  | 16.01.2025                          | 1 910 580                          | 0.14%  |
| 3 500   | 5.375%  | Ecopetrol SA 15  | 26.06.2026                          | 3 310 790                          | 0.24%  |
| 3 000   | 6.875%  | Ecopetrol SA 20  | 29.04.2030                          | 2 730 390                          | 0.20%  |
| 1 000   | 5.875%  | Ecopetrol SA 14  | 28.05.2045                          | 702 490                            | 0.05%  |
| 81  | 0.000%  | Ecuador Government International Bonds 20                  | 31.07.2030                          | 32 007                             | 0.00%  |

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) |         | Titel / Securities  | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|---------|---|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 378   | 5.500%  | Ecuador Government International Bonds 20                                 | 31.07.2030                          | 243 651                            | 0.02%  |
| 991   | 2.500%  | Ecuador Government International Bonds 20                                 | 31.07.2035                          | 459 480                            | 0.03%  |
| 454   | 1.500%  | Ecuador Government International Bonds 20                                 | 31.07.2040                          | 186 726                            | 0.01%  |
| 2 068   | 0.000%  | Ecuador Social Bonds Sarl 20  | 30.01.2035                          | 1 692 145                          | 0.12%  |
| 5 000   | 7.300%  | Egypt Government International Bonds 21                                   | 30.09.2033                          | 3 559 250                          | 0.26%  |
| 3 000   | 8.750%  | Egypt Government International Bonds 21                                   | 30.09.2051                          | 2 022 480                          | 0.15%  |
| 4 500   | 9.500%  | El Salvador Government International Bonds 20                             | 15.07.2052                          | 1 982 385                          | 0.14%  |
| 5 000   | 4.900%  | Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV 21                         | 20.11.2026                          | 4 415 900                          | 0.32%  |
| 3 100   | 5.000%  | Embotelladora Andina SA 13  | 01.10.2023                          | 3 092 281                          | 0.22%  |
| 4 980   | 5.050%  | Embraer Netherlands Finance BV 15   | 15.06.2025                          | 4 852 960                          | 0.35%  |
| 2 020   | 6.950%  | Embraer Netherlands Finance BV 20   | 17.01.2028                          | 2 022 424                          | 0.15%  |
| 1 570   | 4.564%  | EMG SUKUK Ltd. 14   | 18.06.2024                          | 1 549 810                          | 0.11%  |
| 1 000   | 3.516%  | Emirates Development Bank PJSC 19   | 06.03.2024                          | 980 180                            | 0.07%  |
| 3 000   | 6.125%  | Emirates NBD Bank PJSC 19   | Perp.                               | 2 965 470                          | 0.21%  |
| 8 000   | 6.125%  | Emirates NBD Bank PJSC 20   | Perp.                               | 7 860 240                          | 0.57%  |
| 2 000   | 5.125%  | Empresa de Transmision Electrica SA 19                                    | 02.05.2049                          | 1 637 280                          | 0.12%  |
| 565   | 4.875%  | Empresa Electrica Angamos SA 14   | 25.05.2029                          | 505 116                            | 0.04%  |
| 1 991   | 5.500%  | Empresa Electrica Cochran SpA 19  | 14.05.2027                          | 1 844 357                          | 0.13%  |
| 3 530   | 3.050%  | Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA 21                              | 14.09.2032                          | 2 828 059                          | 0.20%  |
| 2 000   | 4.250%  | Empresas Publicas de Medellin ESP 19                                      | 18.07.2029                          | 1 597 020                          | 0.12%  |
| 6 000   | 5.000%  | Endeavour Mining PLC 21   | 14.10.2026                          | 5 121 960                          | 0.37%  |
| 3 300   | 4.250%  | Enel Generacion Chile SA 14   | 15.04.2024                          | 3 249 246                          | 0.24%  |
| 1 000   | 5.875%  | Energean Israel Finance Ltd. 21   | 30.03.2031                          | 879 160                            | 0.06%  |
| 3 000   | 6.500%  | Energean PLC 21   | 30.04.2027                          | 2 782 080                          | 0.20%  |
| 6 000   | 5.375%  | EnfraGen Energia Sur SA/EnfraGen Spain SA/Prime Energia SpA 20            | 30.12.2030                          | 4 219 800                          | 0.31%  |
| 3 000   | 3.400%  | Engie Energia Chile SA 20   | 28.01.2030                          | 2 466 510                          | 0.18%  |
| 1 000   | 3.939%  | Esic Sukuk Ltd. 19  | 30.07.2024                          | 962 360                            | 0.07%  |
| 15 000  | 4.527%  | European Investment Bank 20   | 05.03.2024                          | 15 030 150                         | 1.09%  |
| 2 000   | 3.250%  | Export-Import Bank of Korea 15  | 10.11.2025                          | 1 902 320                          | 0.14%  |
| 2 725   | 3.375%  | Falabella SA 21   | 15.01.2032                          | 2 192 780                          | 0.16%  |
| 3 000   | 11.750% | Fantasia Holdings Group Co. Ltd. 19                                       | 17.04.2022                          | 251 490                            | 0.02%  |
| 3 000   | 10.875% | Fantasia Holdings Group Co. Ltd. 21                                       | 02.03.2024                          | 252 990                            | 0.02%  |
| 5 000   | 7.625%  | Fidelity Bank PLC 21  | 28.10.2026                          | 4 204 500                          | 0.30%  |
| 1 000   | 4.375%  | Fomento Economico Mexicano SAB de CV 13                                   | 10.05.2043                          | 825 800                            | 0.06%  |
| 335   | 4.625%  | Fondo MIVIVIENDA SA 22  | 12.04.2027                          | 316 944                            | 0.02%  |
| 1 000   | 4.875%  | Franshion Brilliant Ltd. 17   | Perp.                               | 719 080                            | 0.05%  |
| 4 000   | 7.700%  | Frigorifico Concepcion SA 21  | 21.07.2028                          | 3 252 640                          | 0.24%  |
| 3 225   | 7.875%  | Frontera Energy Corp. 21  | 21.06.2028                          | 2 694 068                          | 0.19%  |
| 2 000   | 8.950%  | Gajah Tunggal Tbk PT 21   | 23.06.2026                          | 1 531 580                          | 0.11%  |
| 2 500   | 2.625%  | Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 20                                      | 31.03.2036                          | 2 018 450                          | 0.15%  |
| 1 933   | 2.940%  | Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 21                                      | 30.09.2040                          | 1 560 907                          | 0.11%  |
| 4 500   | 4.400%  | GC Treasury Center Co. Ltd. 22  | 30.03.2032                          | 3 983 310                          | 0.29%  |
| 5 491   | 9.625%  | Generacion Mediterraneo SA/Generacion Frias SA/Central Termica Roca SA 16 | 27.07.2023                          | 4 726 104                          | 0.34%  |
| 1 500   | 5.500%  | Geopark Ltd. 20   | 17.01.2027                          | 1 298 685                          | 0.09%  |
| 5 000   | 5.250%  | Global Bank Corp. 19  | 16.04.2029                          | 4 566 650                          | 0.33%  |
| 2 000   | 4.250%  | Gohl Capital Ltd. 17  | 24.01.2027                          | 1 794 100                          | 0.13%  |
| 1 000   | 4.250%  | Gohl Capital Ltd. 17  | 24.01.2027                          | 897 050                            | 0.06%  |
| 2 000   | 8.000%  | Gol Finance SA 20   | 30.06.2026                          | 1 201 080                          | 0.09%  |
| 1 772   | 5.125%  | Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 19                                   | 15.05.2024                          | 1 759 454                          | 0.13%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) |        | Titel / Securities   | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--------|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 500   | 6.125% | Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 19                                | 15.05.2029                          | 509 140                            | 0.04%  |
| 2 500   | 6.250% | Gran Tierra Energy International Holdings Ltd. 18                      | 15.02.2025                          | 2 199 000                          | 0.16%  |
| 3 500   | 7.750% | Gran Tierra Energy, Inc. 19  | 23.05.2027                          | 2 855 790                          | 0.21%  |
| 4 775   | 3.850% | Greenko Dutch BV 21  | 29.03.2026                          | 4 158 786                          | 0.30%  |
| 2 863   | 4.300% | Greenko Power II Ltd. 21   | 13.12.2028                          | 2 413 370                          | 0.17%  |
| 3 500   | 4.875% | Gruma SAB de CV 14   | 01.12.2024                          | 3 475 885                          | 0.25%  |
| 900   | 4.375% | Grupo Aval Ltd. 20   | 04.02.2030                          | 734 076                            | 0.05%  |
| 300   | 5.750% | Grupo Axo SAPI de CV 21  | 08.06.2026                          | 261 873                            | 0.02%  |
| 2 000   | 4.875% | Grupo Bimbo SAB de CV 14   | 27.06.2044                          | 1 734 280                          | 0.13%  |
| 1 500   | 5.950% | Grupo Bimbo SAB de CV 18   | Perp.                               | 1 496 295                          | 0.11%  |
| 6 810   | 5.500% | Grupo de Inversiones Suramericana SA 16                                | 29.04.2026                          | 6 589 901                          | 0.48%  |
| 360   | 4.875% | Grupo Energia Bogota SA ESP 20   | 15.05.2030                          | 324 752                            | 0.02%  |
| 2 000   | 5.750% | Grupo KUO SAB De CV 17   | 07.07.2027                          | 1 880 440                          | 0.14%  |
| 1 000   | 6.625% | Grupo Televisa SAB 10  | 15.01.2040                          | 1 034 030                          | 0.07%  |
| 5 000   | 3.000% | GS Caltex Corp. 19   | 04.06.2024                          | 4 812 750                          | 0.35%  |
| 2 000   | 5.950% | GTLK Europe Capital DAC 19   | 17.04.2025                          | 548 300                            | 0.04%  |
| 1 000   | 4.800% | GTLK Europe Capital DAC 20   | 26.02.2028                          | 234 950                            | 0.02%  |
| 3 000   | 4.349% | GTLK Europe Capital DAC 21   | 27.02.2029                          | 674 850                            | 0.05%  |
| 800   | 3.375% | Haitong International Securities Group Ltd. 19                         | 19.07.2024                          | 764 064                            | 0.06%  |
| 2 500   | 3.625% | HKT Capital No. 2 Ltd. 15  | 02.04.2025                          | 2 396 350                          | 0.17%  |
| 4 000   | 7.000% | HTA Group Ltd. 20  | 18.12.2025                          | 3 717 480                          | 0.27%  |
| 2 000   | 4.950% | Huarong Finance 2017 Co. Ltd. 17                                       | 07.11.2047                          | 1 389 480                          | 0.10%  |
| 2 000   | 6.007% | Huarong Finance 2019 Co. Ltd. 20                                       | 24.02.2025                          | 1 887 240                          | 0.14%  |
| 1 000   | 5.500% | Huarong Finance II Co. Ltd. 15   | 16.01.2025                          | 954 260                            | 0.07%  |
| 2 000   | 4.875% | Huarong Finance II Co. Ltd. 16   | 22.11.2026                          | 1 791 740                          | 0.13%  |
| 2 000   | 3.750% | ICBCIL Finance Co. Ltd. 19   | 05.03.2024                          | 1 963 280                          | 0.14%  |
| 1 500   | 4.000% | ICICI Bank Ltd. 16   | 18.03.2026                          | 1 433 670                          | 0.10%  |
| 3 600   | 3.800% | ICICI Bank Ltd. 17   | 14.12.2027                          | 3 327 552                          | 0.24%  |
| 3 000   | 8.000% | IHS Netherlands Holdco BV 19   | 18.09.2027                          | 2 651 010                          | 0.19%  |
| 3 000   | 5.875% | IIFL Finance Ltd. 20   | 20.04.2023                          | 2 966 430                          | 0.21%  |
| 3 500   | 6.250% | India Airport Infra 21   | 25.10.2025                          | 3 332 490                          | 0.24%  |
| 1 000   | 3.730% | Indian Railway Finance Corp. Ltd. 19                                   | 29.03.2024                          | 978 100                            | 0.07%  |
| 5 000   | 3.398% | Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 21                                   | 09.06.2031                          | 4 160 950                          | 0.30%  |
| 3 000   | 3.541% | Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 21                                   | 27.04.2032                          | 2 465 010                          | 0.18%  |
| 2 000   | 4.745% | Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 21                                   | 09.06.2051                          | 1 474 540                          | 0.11%  |
| 4 200   | 4.875% | Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 15                          | 21.09.2025                          | 4 145 274                          | 0.30%  |
| 1 000   | 4.150% | Industrias Penoles SAB de CV 19  | 12.09.2029                          | 926 820                            | 0.07%  |
| 1 000   | 5.650% | Industrias Penoles SAB de CV 19  | 12.09.2049                          | 940 940                            | 0.07%  |
| 1 000   | 4.750% | Industrias Penoles SAB de CV 20  | 06.08.2050                          | 831 260                            | 0.06%  |
| 946   | 5.875% | Inkia Energy Ltd. 17   | 09.11.2027                          | 897 432                            | 0.06%  |
| 3 500   | 3.250% | InRetail Consumer 21   | 22.03.2028                          | 3 021 340                          | 0.22%  |
| 1 000   | 5.750% | InRetail Shopping Malls 18   | 03.04.2028                          | 945 620                            | 0.07%  |
| 7 500   | 3.972% | Inter-American Development Bank 22                                     | 12.04.2027                          | 7 478 400                          | 0.54%  |
| 3 525   | 4.500% | Interchile SA 21   | 30.06.2056                          | 2 943 304                          | 0.21%  |
| 4 750   | 8.375% | Interpipe Holdings PLC 21  | 13.05.2026                          | 1 957 333                          | 0.14%  |
| 1 250   | 6.250% | Investment Energy Resources Ltd. 21                                    | 26.04.2029                          | 1 181 463                          | 0.09%  |
| 610   | 5.000% | Iochepe-Maxion Austria GmbH/Maxion Wheels de Mexico S de Real de CV 21 | 07.05.2028                          | 510 100                            | 0.04%  |
| 8 000   | 5.500% | Ipoteka-Bank ATIB 20   | 19.11.2025                          | 7 042 160                          | 0.51%  |
| 2 330   | 6.875% | Israel Electric Corp. Ltd. 13  | 21.06.2023                          | 2 343 654                          | 0.17%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) |         | Titel / Securities                          | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|---------|---|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 6 500   | 5.000%  | Israel Electric Corp. Ltd. 14 <sup>a)</sup> | 12.11.2024                          | 6 444 945                          | 0.47%  |
| 1 425   | 4.250%  | Israel Electric Corp. Ltd. 18 <sup>a)</sup> | 14.08.2028                          | 1 347 053                          | 0.10%  |
| 1 600   | 2.900%  | Itau Unibanco Holding SA 20                 | 24.01.2023                          | 1 596 368                          | 0.12%  |
| 810   | 3.250%  | Itau Unibanco Holding SA 20                 | 24.01.2025                          | 781 634                            | 0.06%  |
| 4 000   | 5.375%  | Japfa Comfeed Indonesia Tbk PT 21           | 23.03.2026                          | 3 451 800                          | 0.25%  |
| 4 000   | 3.875%  | JD.com, Inc. 16                             | 29.04.2026                          | 3 805 480                          | 0.28%  |
| 1 000   | 3.375%  | JD.com, Inc. 20                             | 14.01.2030                          | 877 180                            | 0.06%  |
| 500   | 4.750%  | JSM Global Sarl 20                          | 20.10.2030                          | 328 870                            | 0.02%  |
| 3 540   | 4.125%  | JSW Hydro Energy Ltd. 21                    | 18.05.2031                          | 2 972 750                          | 0.22%  |
| 2 250   | 8.375%  | Jujuy Argentina 17                          | 20.03.2027                          | 1 640 340                          | 0.12%  |
| 500   | 6.500%  | Kaisa Group Holdings Ltd. 20                | 07.12.2021                          | 70 030                             | 0.00%  |
| 1 000   | 8.500%  | Kaisa Group Holdings Ltd. 17                | 30.06.2022                          | 139 510                            | 0.01%  |
| 500   | 8.650%  | Kaisa Group Holdings Ltd. 21                | 22.07.2022                          | 69 625                             | 0.00%  |
| 2 000   | 11.950% | Kaisa Group Holdings Ltd. 19                | 12.11.2023                          | 273 620                            | 0.02%  |
| 2 000   | 10.500% | Kaisa Group Holdings Ltd. 20                | 15.01.2025                          | 276 680                            | 0.02%  |
| 5 000   | 5.275%  | Kasikornbank PCL 20                         | Perp.                               | 4 761 550                          | 0.34%  |
| 500   | 3.500%  | KazMunayGas National Co. JSC 20             | 14.04.2033                          | 373 515                            | 0.03%  |
| 5 500   | 3.000%  | Kia Corp. 17                                | 25.04.2023                          | 5 461 775                          | 0.40%  |
| 1 500   | 5.625%  | KIB Tier 1 Sukuk Ltd. 19                    | Perp.                               | 1 487 790                          | 0.11%  |
| 1 200   | 5.750%  | Klabin Austria GmbH 19                      | 03.04.2029                          | 1 185 348                          | 0.09%  |
| 3 200   | 7.000%  | Klabin Austria GmbH 19                      | 03.04.2049                          | 3 159 200                          | 0.23%  |
| 4 000   | 6.500%  | KOC Holding AS 19                           | 11.03.2025                          | 3 966 120                          | 0.29%  |
| 2 000   | 4.350%  | Kookmin Bank 19                             | Perp.                               | 1 897 520                          | 0.14%  |
| 3 500   | 3.000%  | Korea Development Bank 16                   | 13.01.2026                          | 3 327 100                          | 0.24%  |
| 2 500   | 3.125%  | Korea Gas Corp. 17                          | 20.07.2027                          | 2 291 425                          | 0.17%  |
| 200   | 2.875%  | Korea Gas Corp. 19                          | 16.07.2029                          | 175 428                            | 0.01%  |
| 500   | 7.500%  | Kosmos Energy Ltd. 21                       | 01.03.2028                          | 403 245                            | 0.03%  |
| 2 000   | 4.400%  | Krung Thai Bank PCL 21                      | Perp.                               | 1 780 760                          | 0.13%  |
| 2 000   | 3.900%  | Kunming Rail Transit Group Co. Ltd. 19      | 12.12.2024                          | 1 903 200                          | 0.14%  |
| 3 000   | 4.500%  | Kuwait Projects Co. SPC Ltd. 17             | 23.02.2027                          | 2 538 150                          | 0.18%  |
| 2 000   | 3.875%  | Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia 17      | 06.04.2024                          | 1 957 420                          | 0.14%  |
| 1 000   | 5.875%  | Lenovo Group Ltd. 20                        | 24.04.2025                          | 984 110                            | 0.07%  |
| 6 000   | 6.536%  | Lenovo Group Ltd. 22                        | 27.07.2032                          | 5 800 260                          | 0.42%  |
| 4 000   | 4.375%  | LG Chem Ltd. 22                             | 14.07.2025                          | 3 884 000                          | 0.28%  |
| 2 790   | 5.500%  | Liquid Telecommunications Financing PLC 21  | 04.09.2026                          | 2 028 442                          | 0.15%  |
| 1 000   | 6.500%  | Logan Group Co. Ltd. 19                     | 16.07.2023                          | 228 490                            | 0.02%  |
| 620   | 4.250%  | Logan Group Co. Ltd. 20                     | 17.09.2024                          | 140 666                            | 0.01%  |
| 2 500   | 3.950%  | Longfor Group Holdings Ltd. 19              | 16.09.2029                          | 1 837 500                          | 0.13%  |
| 2 400   | 4.750%  | MAF Global Securities Ltd. 14               | 07.05.2024                          | 2 372 448                          | 0.17%  |
| 1 000   | 4.750%  | MAF Global Securities Ltd. 14               | 07.05.2024                          | 988 520                            | 0.07%  |
| 1 000   | 4.638%  | MAF Sukuk Ltd. 19                           | 14.05.2029                          | 975 090                            | 0.07%  |
| 2 000   | 3.025%  | MAR Sukuk Ltd. 19                           | 13.11.2024                          | 1 923 640                          | 0.14%  |
| 800   | 5.200%  | Mazoon Assets Co. SAOC 17                   | 08.11.2027                          | 779 608                            | 0.06%  |
| 6 225   | 7.250%  | MC Brazil Downstream Trading Sarl 21        | 30.06.2031                          | 5 149 444                          | 0.37%  |
| 3 000   | 6.375%  | Medco Bell Pte. Ltd. 20                     | 30.01.2027                          | 2 727 930                          | 0.20%  |
| 2 500   | 5.000%  | MEGlobal Canada ULC 20                      | 18.05.2025                          | 2 460 925                          | 0.18%  |
| 4 200   | 5.875%  | MEGlobal Canada ULC 20                      | 18.05.2030                          | 4 237 800                          | 0.31%  |

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) |        | Titel / Securities   | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--------|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 1 000   | 6.500% | Mercury Chile Holdco LLC 22                                    | 24.01.2027                          | 954 560                            | 0.07%  |
| 3 000   | 5.500% | Mexico City Airport Trust 17                                   | 31.07.2047                          | 2 319 210                          | 0.17%  |
| 8 787   | 4.875% | Mexico Remittances Funding Fiduciary Estate Management Sarl 21 | 15.01.2028                          | 7 830 623                          | 0.57%  |
| 3 000   | 5.375% | MGM China Holdings Ltd. 19                                     | 15.05.2024                          | 2 910 540                          | 0.21%  |
| 2 000   | 5.875% | MGM China Holdings Ltd. 19                                     | 15.05.2026                          | 1 878 580                          | 0.14%  |
| 1 000   | 6.950% | MHP Lux SA 18  | 03.04.2026                          | 492 090                            | 0.04%  |
| 5 000   | 6.250% | MHP Lux SA 19  | 19.09.2029                          | 2 381 250                          | 0.17%  |
| 2 700   | 6.250% | Millicom International Cellular SA 19                          | 25.03.2029                          | 2 596 968                          | 0.19%  |
| 2 500   | 4.500% | Millicom International Cellular SA 20                          | 27.04.2031                          | 2 116 000                          | 0.15%  |
| 5 000   | 4.625% | Minejesa Capital BV 17   | 10.08.2030                          | 4 421 250                          | 0.32%  |
| 4 000   | 5.625% | Minejesa Capital BV 17   | 10.08.2037                          | 3 118 440                          | 0.23%  |
| 1 000   | 4.500% | Minera Mexico SA de CV 19                                      | 26.01.2050                          | 764 990                            | 0.06%  |
| 4 000   | 3.077% | Mizrahi Tefahot Bank Ltd. 21                                   | 07.04.2031                          | 3 522 320                          | 0.25%  |
| 1 500   | 4.000% | Morocco Government International Bonds 20                      | 15.12.2050                          | 1 029 975                          | 0.07%  |
| 4 000   | 6.875% | MSU Energy SA/UGEN SA/UENSA SA 18                              | 01.02.2025                          | 2 721 000                          | 0.20%  |
| 2 000   | 4.755% | MTN Mauritius Investments Ltd. 14                              | 11.11.2024                          | 1 950 680                          | 0.14%  |
| 4 130   | 6.500% | MTN Mauritius Investments Ltd. 16                              | 13.10.2026                          | 4 143 092                          | 0.30%  |
| 892   | 6.067% | Nakilat, Inc. 06   | 31.12.2033                          | 921 388                            | 0.07%  |
| 7 000   | 4.850% | National Bank of Uzbekistan 20                                 | 21.10.2025                          | 6 307 000                          | 0.46%  |
| 7 000   | 4.500% | NBK Tier 1 Financing 2 Ltd. 19                                 | Perp.                               | 6 451 900                          | 0.47%  |
| 11 000  | 3.625% | NBK Tier 1 Ltd. 21   | Perp.                               | 9 638 090                          | 0.70%  |
| 1 000   | 2.500% | NBK Tier 2 Ltd. 20   | 24.11.2030                          | 886 990                            | 0.06%  |
| 2 500   | 7.000% | NBM U.S. Holdings, Inc. 19                                     | 14.05.2026                          | 2 491 575                          | 0.18%  |
| 6 935   | 3.625% | Nemak SAB de CV 21   | 28.06.2031                          | 5 401 117                          | 0.39%  |
| 3 400   | 5.375% | Nexa Resources SA 17   | 04.05.2027                          | 3 208 886                          | 0.23%  |
| 1 000   | 6.500% | Nexa Resources SA 20   | 18.01.2028                          | 975 720                            | 0.07%  |
| 2 000   | 6.875% | NPC Ukrenergo 21   | 09.11.2028                          | 359 520                            | 0.03%  |
| 2 000   | 3.750% | NTPC Ltd. 19   | 03.04.2024                          | 1 954 260                          | 0.14%  |
| 2 000   | 4.250% | NTPC Ltd. 16   | 26.02.2026                          | 1 931 420                          | 0.14%  |
| 670   | 3.750% | OCP SA 21  | 23.06.2031                          | 564 187                            | 0.04%  |
| 800   | 6.875% | OCP SA 14  | 25.04.2044                          | 759 880                            | 0.05%  |
| 12 000  | 6.875% | OCP SA 14  | 25.04.2044                          | 11 398 200                         | 0.82%  |
| 3 000   | 5.375% | Oil India Ltd. 14  | 17.04.2024                          | 2 983 890                          | 0.22%  |
| 1 500   | 4.000% | Oleoducto Central SA 20  | 14.07.2027                          | 1 327 635                          | 0.10%  |
| 1 830   | 5.196% | OmGrid Funding Ltd. 17   | 16.05.2027                          | 1 761 503                          | 0.13%  |
| 3 500   | 3.750% | ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd. 16                            | 27.07.2026                          | 3 279 780                          | 0.24%  |
| 1 300   | 3.250% | Ooredoo International Finance Ltd. 12                          | 21.02.2023                          | 1 295 892                          | 0.09%  |
| 900   | 3.250% | Ooredoo International Finance Ltd. 12                          | 21.02.2023                          | 897 156                            | 0.06%  |
| 1 000   | 3.875% | Ooredoo International Finance Ltd. 13                          | 31.01.2028                          | 969 540                            | 0.07%  |
| 1 000   | 4.500% | Ooredoo International Finance Ltd. 13                          | 31.01.2043                          | 962 440                            | 0.07%  |
| 6 478   | 8.250% | Operadora de Servicios Mega SA de CV Sofom ER 20               | 11.02.2025                          | 3 305 464                          | 0.24%  |
| 2 400   | 5.125% | OQ SAOC 21   | 06.05.2028                          | 2 282 184                          | 0.17%  |
| 3 000   | 5.875% | Orbia Advance Corp. SAB de CV 14                               | 17.09.2044                          | 2 614 950                          | 0.19%  |
| 3 000   | 5.125% | Oriflame Investment Holding PLC 21                             | 04.05.2026                          | 1 860 570                          | 0.13%  |
| 5 000   | 5.625% | Oztel Holdings SPC Ltd. 18                                     | 24.10.2023                          | 4 981 450                          | 0.36%  |
| 1 900   | 6.625% | Oztel Holdings SPC Ltd. 18                                     | 24.04.2028                          | 1 911 666                          | 0.14%  |
| 2 000   | 4.875% | Pakuwon Jati Tbk PT 21   | 29.04.2028                          | 1 769 960                          | 0.13%  |
| 2 500   | 4.875% | Pelabuhan Indonesia Persero PT 14                              | 01.10.2024                          | 2 470 700                          | 0.18%  |
| 2 500   | 4.250% | Pelabuhan Indonesia Persero PT 15                              | 05.05.2025                          | 2 418 925                          | 0.17%  |
| 3 000   | 5.375% | Peru LNG Srl 18  | 22.03.2030                          | 2 521 350                          | 0.18%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) |        | Titel / Securities   | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--------|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 2 000   | 3.375% | Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 19 | 05.02.2030                          | 1 707 160                          | 0.12%  |
| 1 359   | 8.750% | Petrobras Global Finance BV 16                               | 23.05.2026                          | 1 484 612                          | 0.11%  |
| 1 200   | 6.875% | Petrobras Global Finance BV 09                               | 20.01.2040                          | 1 147 764                          | 0.08%  |
| 2 000   | 6.750% | Petrobras Global Finance BV 20                               | 03.06.2050                          | 1 753 740                          | 0.13%  |
| 5 000   | 6.850% | Petrobras Global Finance BV 15                               | 05.06.2115                          | 4 251 900                          | 0.31%  |
| 3 500   | 2.112% | Petronas Energy Canada Ltd. 21                               | 23.03.2028                          | 3 073 070                          | 0.22%  |
| 1 000   | 2.750% | POSCO 19   | 15.07.2024                          | 957 320                            | 0.07%  |
| 7 000   | 4.375% | POSCO 22   | 04.08.2025                          | 6 765 290                          | 0.49%  |
| 6 000   | 3.350% | Power Finance Corp. Ltd. 21                                  | 16.05.2031                          | 4 957 080                          | 0.36%  |
| 4 000   | 4.193% | Prosus NV 22   | 19.01.2032                          | 3 335 200                          | 0.24%  |
| 3 000   | 4.987% | Prosus NV 22   | 19.01.2052                          | 2 174 760                          | 0.16%  |
| 8 000   | 4.000% | Provincia de Buenos Aires/Government Bonds 21                | 01.09.2037                          | 2 179 360                          | 0.16%  |
| 580   | 2.993% | PTTEP Treasury Center Co. Ltd. 20                            | 15.01.2030                          | 498 556                            | 0.04%  |
| 4 500   | 5.125% | Puma International Financing SA 17                           | 06.10.2024                          | 4 244 760                          | 0.31%  |
| 4 000   | 2.250% | QatarEnergy Trading LLC 21                                   | 12.07.2031                          | 3 323 960                          | 0.24%  |
| 4 000   | 3.982% | QIB Sukuk Ltd. 19  | 26.03.2024                          | 3 937 360                          | 0.28%  |
| 1 500   | 4.264% | QIIB Senior Sukuk Ltd. 19                                    | 05.03.2024                          | 1 482 600                          | 0.11%  |
| 5 000   | 3.500% | QNB Finance Ltd. 19  | 28.03.2024                          | 4 897 450                          | 0.35%  |
| 2 500   | 6.875% | QNB Finansbank AS 19   | 07.09.2024                          | 2 559 675                          | 0.19%  |
| 2 000   | 4.125% | Rakfunding Cayman Ltd. 19                                    | 09.04.2024                          | 1 967 260                          | 0.14%  |
| 6 000   | 3.875% | REC Ltd. 17  | 07.07.2027                          | 5 533 980                          | 0.40%  |
| 5 300   | 4.125% | Reliance Industries Ltd. 15                                  | 28.01.2025                          | 5 140 523                          | 0.37%  |
| 1 700   | 4.875% | Reliance Industries Ltd. 15                                  | 10.02.2045                          | 1 449 556                          | 0.10%  |
| 4 000   | 5.875% | ReNew Power Pvt Ltd. 20                                      | 05.03.2027                          | 3 851 360                          | 0.28%  |
| 400   | 6.700% | RKPF Overseas 2019 A Ltd. 19                                 | 30.09.2024                          | 354 116                            | 0.03%  |
| 2 000   | 8.100% | Ronshine China Holdings Ltd. 19                              | 09.06.2023                          | 149 720                            | 0.01%  |
| 5 000   | 5.000% | Royal Capital BV 20  | Perp.                               | 4 674 050                          | 0.34%  |
| 3 267   | 0.000% | Rutas 2 & 7 Finance Ltd. 19                                  | 30.09.2036                          | 2 059 862                          | 0.15%  |
| 4 000   | 0.946% | SA Global Sukuk Ltd. 21                                      | 17.06.2024                          | 3 766 560                          | 0.27%  |
| 1 250   | 1.602% | SA Global Sukuk Ltd. 21                                      | 17.06.2026                          | 1 118 825                          | 0.08%  |
| 5 000   | 2.694% | SA Global Sukuk Ltd. 21                                      | 17.06.2031                          | 4 285 600                          | 0.31%  |
| 3 200   | 5.300% | Sagikor Financial Co. Ltd. 21                                | 13.05.2028                          | 2 943 840                          | 0.21%  |
| 1 700   | 3.500% | SAN Miguel Industrias Pet SA/NG PET R&P Latin America SA 21  | 02.08.2028                          | 1 457 155                          | 0.11%  |
| 2 000   | 5.875% | Sasol Financing USA LLC 18                                   | 27.03.2024                          | 1 961 040                          | 0.14%  |
| 4 000   | 6.500% | Sasol Financing USA LLC 18                                   | 27.09.2028                          | 3 638 880                          | 0.26%  |
| 6 000   | 5.500% | Sasol Financing USA LLC 21                                   | 18.03.2031                          | 4 892 460                          | 0.35%  |
| 2 000   | 3.250% | Saudi Arabian Oil Co. 20                                     | 24.11.2050                          | 1 407 080                          | 0.10%  |
| 3 000   | 3.500% | Saudi Arabian Oil Co. 20                                     | 24.11.2070                          | 2 043 600                          | 0.15%  |
| 2 000   | 5.060% | Saudi Electricity Global Sukuk Co. 2 13                      | 08.04.2043                          | 1 959 700                          | 0.14%  |
| 3 000   | 4.000% | Saudi Electricity Global Sukuk Co. 3 14                      | 08.04.2024                          | 2 961 870                          | 0.21%  |
| 4 000   | 5.250% | Sberbank of Russia Via SB Capital SA 13                      | 23.05.2023                          | 564 080                            | 0.04%  |
| 1 000   | 6.300% | SD International Sukuk Ltd. 19                               | 09.05.2022                          | 60 160                             | 0.00%  |
| 500   | 2.400% | Shanghai Port Group BVI Development Co. Ltd. 19              | 11.09.2024                          | 478 265                            | 0.03%  |
| 1 000   | 2.850% | Shanghai Port Group BVI Development Co. Ltd. 19              | 11.09.2029                          | 874 220                            | 0.06%  |
| 1 200   | 4.750% | Shimao Group Holdings Ltd. 17                                | 03.07.2022                          | 225 276                            | 0.02%  |
| 2 500   | 4.750% | Shimao Group Holdings Ltd. 17                                | 03.07.2022                          | 469 325                            | 0.03%  |
| 1 000   | 4.600% | Shimao Group Holdings Ltd. 20                                | 13.07.2030                          | 186 330                            | 0.01%  |
| 3 000   | 5.000% | SIB Tier 1 Sukuk Co. 19                                      | Perp.                               | 2 917 920                          | 0.21%  |
| 5 455   | 6.000% | SierraCol Energy Andina LLC 21                               | 15.06.2028                          | 4 229 916                          | 0.31%  |
| 3 000   | 4.125% | Sigma Alimentos SA de CV 16                                  | 02.05.2026                          | 2 853 840                          | 0.21%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) |         | Titel / Securities                                | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|---------|---|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 4 000   | 8.375%  | Silknet JSC 22                                    | 31.01.2027                          | 3 788 840                          | 0.27%  |
| 2 500   | 6.000%  | Sino-Ocean Land Treasure Finance I Ltd. 14        | 30.07.2024                          | 1 612 500                          | 0.12%  |
| 1 500   | 4.875%  | Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd. 12   | 17.05.2042                          | 1 395 165                          | 0.10%  |
| 750   | 4.000%  | Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd. 17   | 13.09.2047                          | 603 428                            | 0.04%  |
| 6 000   | 4.000%  | Sociedad de Transmision Austral SA 22             | 27.01.2032                          | 5 213 280                          | 0.38%  |
| 200   | 4.250%  | Sociedad Quimica y Minera de Chile SA 19          | 07.05.2029                          | 191 412                            | 0.01%  |
| 1 838   | 4.250%  | Sociedad Quimica y Minera de Chile SA 20          | 22.01.2050                          | 1 562 079                          | 0.11%  |
| 2 000   | 3.875%  | Southern Copper Corp. 15                          | 23.04.2025                          | 1 943 300                          | 0.14%  |
| 8 335   | 3.400%  | Sovcombank Via SovCom Capital DAC 21              | 26.01.2025                          | 670 384                            | 0.05%  |
| 6 280   | 8.000%  | Sovcombank Via SovCom Capital DAC 19              | 07.04.2030                          | 383 834                            | 0.03%  |
| 1 000   | 6.000%  | Studio City Finance Ltd. 20                       | 15.07.2025                          | 872 660                            | 0.06%  |
| 2 000   | 6.500%  | Studio City Finance Ltd. 20                       | 15.01.2028                          | 1 565 240                          | 0.11%  |
| 3 000   | 5.000%  | Studio City Finance Ltd. 21                       | 15.01.2029                          | 2 228 430                          | 0.16%  |
| 3 000   | 7.950%  | Sunac China Holdings Ltd. 19                      | 11.10.2023                          | 655 950                            | 0.05%  |
| 250   | 6.650%  | Sunac China Holdings Ltd. 20                      | 03.08.2024                          | 54 263                             | 0.00%  |
| 3 000   | 4.875%  | SURA Asset Management SA 14                       | 17.04.2024                          | 2 989 830                          | 0.22%  |
| 2 500   | 3.125%  | Suzano Austria GmbH 21                            | 15.01.2032                          | 1 954 550                          | 0.14%  |
| 3 000   | 7.000%  | Suzano Austria GmbH 17                            | 16.03.2047                          | 3 011 250                          | 0.22%  |
| 2 000   | 3.875%  | Swire Pacific MTN Financing Ltd. 15               | 21.09.2025                          | 1 924 100                          | 0.14%  |
| 3 000   | 5.500%  | Tabreed Sukuk Spc Ltd. 18                         | 31.10.2025                          | 3 024 210                          | 0.22%  |
| 2 750   | 5.750%  | TBC Bank JSC 19                                   | 19.06.2024                          | 2 703 525                          | 0.20%  |
| 1 000   | 8.894%  | TBC Bank JSC 21                                   | Perp.                               | 926 610                            | 0.07%  |
| 3 000   | 10.775% | TBC Bank JSC 19                                   | Perp.                               | 2 802 300                          | 0.20%  |
| 2 506   | 4.500%  | Telecomunicaciones Digitales SA 19                | 30.01.2030                          | 2 252 794                          | 0.16%  |
| 1 000   | 5.875%  | Telefonica Celular del Paraguay SA 19             | 15.04.2027                          | 969 580                            | 0.07%  |
| 4 000   | 3.800%  | Tencent Holdings Ltd. 15                          | 11.02.2025                          | 3 918 560                          | 0.28%  |
| 3 000   | 3.975%  | Tencent Holdings Ltd. 19                          | 11.04.2029                          | 2 770 260                          | 0.20%  |
| 850   | 7.875%  | Termocandelaria Power Ltd. 19                     | 30.01.2029                          | 783 607                            | 0.06%  |
| 1 000   | 6.150%  | Teva Pharmaceutical Finance Co. LLC 06            | 01.02.2036                          | 887 290                            | 0.06%  |
| 2 000   | 6.000%  | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 18 | 15.04.2024                          | 1 975 440                          | 0.14%  |
| 4 000   | 3.150%  | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16 | 01.10.2026                          | 3 501 920                          | 0.25%  |
| 3 000   | 6.750%  | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 18 | 01.03.2028                          | 2 929 650                          | 0.21%  |
| 3 000   | 4.100%  | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16 | 01.10.2046                          | 1 860 750                          | 0.13%  |
| 3 500   | 3.625%  | Thai Oil PCL 13                                   | 23.01.2023                          | 3 496 640                          | 0.25%  |
| 6 000   | 2.500%  | Thaioil Treasury Center Co. Ltd. 20               | 18.06.2030                          | 4 677 660                          | 0.34%  |
| 500   | 4.350%  | TML Holdings Pte. Ltd. 21                         | 09.06.2026                          | 451 725                            | 0.03%  |
| 3 000   | 2.750%  | Tower Bersama Infrastructure Tbk PT 21            | 20.01.2026                          | 2 719 620                          | 0.20%  |
| 1 000   | 5.550%  | Transportadora de Gas Internacional SA ESP 18     | 01.11.2028                          | 925 860                            | 0.07%  |
| 2 000   | 5.250%  | Trust Fibra Uno 14                                | 15.12.2024                          | 1 977 500                          | 0.14%  |
| 3 815   | 5.250%  | Trust Fibra Uno 15                                | 30.01.2026                          | 3 707 722                          | 0.27%  |
| 1 500   | 4.869%  | Trust Fibra Uno 19                                | 15.01.2030                          | 1 300 530                          | 0.09%  |
| 7 500   | 7.000%  | Tullow Oil PLC 18                                 | 01.03.2025                          | 4 600 425                          | 0.33%  |
| 5 185   | 10.250% | Tullow Oil PLC 21                                 | 15.05.2026                          | 4 153 392                          | 0.30%  |
| 3 000   | 6.875%  | Turk Telekomunikasyon AS 19                       | 28.02.2025                          | 2 835 750                          | 0.21%  |
| 1 000   | 5.750%  | Turkcell Iletisim Hizmetleri AS 15                | 15.10.2025                          | 942 730                            | 0.07%  |
| 2 500   | 5.800%  | Turkcell Iletisim Hizmetleri AS 18                | 11.04.2028                          | 2 174 250                          | 0.16%  |
| 1 000   | 4.500%  | Turkiye Petrol Rafinerileri AS 17                 | 18.10.2024                          | 960 250                            | 0.07%  |
| 2 000   | 6.950%  | Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 19             | 14.03.2026                          | 1 955 760                          | 0.14%  |
| 3 000   | 6.500%  | Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 20                   | 08.01.2026                          | 2 849 310                          | 0.21%  |
| 30 000  | 0.000%  | U.S. Treasury Bills 22                            | 26.01.2023                          | 29 916 434                         | 2.17%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000)  |         | Titel / Securities                           | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|--|---------|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 30 000   | 0.000%  | U.S. Treasury Bills 22                       | 21.02.2023                          | 29 816 422                         | 2.16%  |
| 15 000   | 1.625%  | U.S. Treasury Bonds 20                       | 15.11.2050                          | 8 989 453                          | 0.65%  |
| 2 000  | 9.950%  | Ukreximbank Via Biz Finance PLC 19           | 14.11.2029                          | 639 800                            | 0.05%  |
| 3 000  | 6.950%  | Ulker Biskuvi Sanayi AS 20                   | 30.10.2025                          | 2 541 570                          | 0.18%  |
| 2 000  | 8.875%  | Unifin Financiera SAB de CV 18               | Perp.                               | 21 800                             | 0.00%  |
| 5 000  | 3.059%  | United Overseas Bank Ltd. 22                 | 07.04.2025                          | 4 798 600                          | 0.35%  |
| 3 000  | 5.875%  | Usiminas International Sarl 19               | 18.07.2026                          | 2 906 640                          | 0.21%  |
| 3 500  | 5.750%  | Uzbek Industrial & Construction Bank ATB 19  | 02.12.2024                          | 3 285 520                          | 0.24%  |
| 1 000  | 3.975%  | Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd. 17      | 09.11.2027                          | 877 500                            | 0.06%  |
| 5 000  | 5.125%  | Vivo Energy Investments BV 20                | 24.09.2027                          | 4 490 700                          | 0.32%  |
| 2 373  | 4.375%  | Volcan Cia Minera SAA 21                     | 11.02.2026                          | 2 058 032                          | 0.15%  |
| 4 000  | 6.950%  | VTB Bank OJSC Via VTB Capital SA 12          | 17.10.2022                          | 305 480                            | 0.02%  |
| 1 000  | 2.982%  | Warba Sukuk Ltd. 19                          | 24.09.2024                          | 966 000                            | 0.07%  |
| 3 000  | 5.500%  | Wynn Macau Ltd. 20                           | 15.01.2026                          | 2 755 620                          | 0.20%  |
| 2 000  | 8.250%  | Yapi ve Kredi Bankasi AS 19                  | 15.10.2024                          | 2 045 700                          | 0.15%  |
| 1 000  | 7.875%  | Yapi ve Kredi Bankasi AS 21                  | 22.01.2031                          | 947 330                            | 0.07%  |
| 625  | 8.500%  | YPF SA 20                                    | 23.03.2025                          | 572 206                            | 0.04%  |
| 4 884  | 8.500%  | YPF SA 15                                    | 28.07.2025                          | 4 119 752                          | 0.30%  |
| 3 000  | 8.500%  | YPF SA 19                                    | 27.06.2029                          | 2 273 130                          | 0.16%  |
| 2 000  | 6.000%  | Yuzhou Group Holdings Co. Ltd. 16            | 25.10.2023                          | 193 080                            | 0.01%  |
| 2 000  | 8.375%  | Yuzhou Group Holdings Co. Ltd. 19            | 30.10.2024                          | 189 420                            | 0.01%  |
| 2 000  | 7.875%  | Zhenro Properties Group Ltd. 20              | 14.04.2024                          | 106 900                            | 0.01%  |
| 2 000  | 14.724% | Zhenro Properties Group Ltd. 19              | 31.12.2099                          | 93 800                             | 0.01%  |
| <b>Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants</b>                                     |         |  |                                     | <b>20 811 560</b>                  | <b>1.50%</b>   |
| <b>USD</b>   |         |  |                                     | <b>20 811 560</b>                  | <b>1.50%</b>   |
| 22 000   | 0.700%  | Abu Dhabi National Oil Co. 21                | 04.06.2024                          | 20 811 560                         | 1.50%  |
| <b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE /<br/>SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET</b> |         |  |                                     | <b>26 885 551</b>                  | <b>1.95%</b>   |
| <b>Obligationen / Bonds</b>  |         |  |                                     | <b>26 885 551</b>                  | <b>1.95%</b>   |
| <b>USD</b>   |         |  |                                     | <b>26 885 551</b>                  | <b>1.95%</b>   |
| 5 000  | 7.500%  | Acu Petroleo Luxembourg Sarl 22              | 13.01.2032                          | 4 590 200                          | 0.33%  |
| 1 250  | 5.000%  | Altice Financing SA 20 <sup>a)</sup>         | 15.01.2028                          | 1 019 713                          | 0.07%  |
| 4 750  | 6.125%  | Arcos Dorados BV 22                          | 27.05.2029                          | 4 581 755                          | 0.33%  |
| 2 500  | 5.500%  | Celulosa Arauco y Constitucion SA 18         | 02.11.2047                          | 2 239 700                          | 0.16%  |
| 1 500  | 6.500%  | First Quantum Minerals Ltd. 18 <sup>a)</sup> | 01.03.2024                          | 1 470 090                          | 0.11%  |
| 5 500  | 7.500%  | First Quantum Minerals Ltd. 17 <sup>a)</sup> | 01.04.2025                          | 5 384 995                          | 0.39%  |
| 3 000  | 6.875%  | First Quantum Minerals Ltd. 18 <sup>a)</sup> | 01.03.2026                          | 2 865 150                          | 0.21%  |
| 2 300  | 4.750%  | MGM China Holdings Ltd. 21 <sup>a)</sup>     | 01.02.2027                          | 2 042 354                          | 0.15%  |
| 300  | 4.750%  | MGM China Holdings Ltd. 21                   | 01.02.2027                          | 266 394                            | 0.02%  |
| 3 000  | 5.125%  | Wynn Macau Ltd. 19                           | 15.12.2029                          | 2 425 200                          | 0.18%  |

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

| Käufe / Purchases |             | Verkäufe / Sales |             | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Nicht realisierter<br>Gewinn/Verlust /<br>Unrealised<br>profit/loss<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|-------------------|-------------|------------------|-------------|-------------------------------------|--|--|
| CHF               | 93 174 086  | USD              | 99 226 726  | 10.01.2023                          | 1 545 032  | 0.11%  |
| EUR               | 211 549 653 | USD              | 221 680 449 | 10.01.2023                          | 4 192 279  | 0.30%  |
| EUR               | 4 070 000   | USD              | 4 099 283   | 27.01.2023                          | 251 100  | 0.02%  |
| GBP               | 2 880 830   | USD              | 3 505 754   | 10.01.2023                          | -39 852  | -0.00%   |
| USD               | 152 607     | CHF              | 141 603     | 03.01.2023                          | -444   | -0.00%   |
| USD               | 296 913     | CHF              | 275 126     | 10.01.2023                          | -647   | -0.00%   |
| USD               | 79 917      | EUR              | 75 233      | 03.01.2023                          | -375   | -0.00%   |
| USD               | 1 018 831   | EUR              | 960 907     | 10.01.2023                          | -7 136   | -0.00%   |
| USD               | 38 648 020  | EUR              | 39 000 000  | 27.01.2023                          | -3 038 704   | -0.22%   |
| USD               | 133         | GBP              | 110         | 10.01.2023                          | 1  | 0.00%  |
|                   |             |                  |             |                                     | <b>2 901 254</b>   | <b>0.21%</b>   |

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Baer & Co. Ltd. oder Goldman Sachs International abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd. or Goldman Sachs International.

#### Futures / Futures

| Underlying    | Währung /<br>Currency | Anzahl<br>Kontrakte /<br>Number of<br>contracts* | Marktwert /<br>Market<br>value | Verpflichtung /<br>Commitment | Fälligkeits-<br>datum /<br>Maturity<br>date | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>Verlust /<br>Unrealised<br>profit/loss<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---------------|-----------------------|--|--------------------------------|-------------------------------|---|---|--|
| US 10YR ULTRA | USD                   | 500  | 59 140 625                     | 59 140 625                    | 22.03.2023                                  | -640 203  | -0.05%   |
|               |                       |  |                                |                               |   | <b>-640 203</b>   | <b>-0.05%</b>  |

\*Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

USD

#### Aktiva / Assets

|  |             |
|--|-------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value<br>(Einstandswert / Acquisition cost: USD 954 873 016) | 838 162 048 |
| Derivative Instrumente / Derivative instruments:   |             |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts  | 8 226 895   |
| Gezahlte Prämien auf Swaps / Premium paid from swaps   | 1 399 559   |
| Bankguthaben / Bank deposits   | 54 506 069  |
| Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers   | 3 238 336   |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares  | 540 631     |
| Gründungskosten / Formation expenses   | 10 756      |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables   | 12 761 525  |

#### Total Aktiva / Total Assets

**918 845 819**

#### Passiva / Liabilities

|  |           |
|--|-----------|
| Derivative Instrumente / Derivative instruments:   |           |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts                              | 7 135 541 |
| - Swaps  | 1 050 916 |
| Bankschulden / Bank liability  | 444 305   |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares | 337 155   |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable                                  | 478 741   |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable                              | 111 412   |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities   | 120 550   |

#### Total Passiva / Total Liabilities

**9 678 620**

#### Nettovermögen / Net Assets

**909 167 199**

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022

USD

#### Ertrag / Income

|  |            |
|--|------------|
| Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities | 16 884 903 |
| Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts          | 163 160    |
| Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps                         | 298 517    |
| Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion        | 203 928    |
| Sonstige Erträge / Other income  | 1 181      |

#### Total Ertrag / Total Income

**17 551 689**

#### Aufwand / Expenses

|  |           |
|--|-----------|
| Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts               | 1 267     |
| Verwaltungsgebühren / Management Fees  | 2 508 709 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees                         | 66 585    |
| „Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 197 099   |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses*                                      | 452 982   |

#### Total Aufwand / Total Expenses

**3 226 642**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**14 325 047**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

|  |             |
|--|-------------|
| - Wertpapieren / Securities                                    | -26 152 630 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | -2 532 881  |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies                          | -5 392 367  |

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**-19 752 831**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

|  |            |
|--|------------|
| - Wertpapieren / Securities                                    | 51 125 891 |
| - Swaps  | 100 354    |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 6 256 654  |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies                          | 297 848    |

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**38 027 916**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /  
30 June 2022  
USD

31. Dezember 2022 /  
31 December 2022  
USD

|   |                    |                    |
|---|--------------------|--------------------|
| Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /<br>Net assets at the beginning of the financial period                                       | 883 072 961        | 733 132 625        |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss  | -203 905 722       | 38 027 916         |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /<br>Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | 59 085 501         | 143 324 868        |
| Dividendenausschüttung / Dividend distributions   | -5 120 115         | -5 318 210         |
| <b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /<br/>Net Assets at the end of the financial period</b>                                       | <b>733 132 625</b> | <b>909 167 199</b> |

\*Siehe Seite 18. / See page 34.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

| <b>VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT</b>                            | <b>30. Juni 2021</b>    | <b>30. Juni 2022</b>    | <b>31. Dezember 2022</b> |
|--|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
|  | <b>in Stück /</b>       | <b>in Stück /</b>       | <b>in Stück /</b>        |
|  | <b>30 June 2021</b>     | <b>30 June 2022</b>     | <b>31 December 2022</b>  |
|  | <b>Number of shares</b> | <b>Number of shares</b> | <b>Number of shares</b>  |
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding      |                         |                         |                          |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)     | 167 553.37              | 154 806.22              | 161 149.43               |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)   | 30 233.00               | 30 982.00               | 30 247.00                |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)   | 23 866.19               | 37 587.65               | 37 858.65                |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)   | 529 443.20              | 741 220.12              | 782 259.37               |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF) | 23 057.00               | 27 408.00               | 27 329.00                |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR) | 105 725.11              | 91 407.11               | 96 353.11                |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP) / Distribution shares (Shares Kah-GBP) | 18 493.00               | 13 174.75               | 17 448.75                |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)   | 845.00                  | 845.00                  | 845.00                   |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)      | 392 300.33              | 399 599.94              | 382 753.94               |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)    | 64 276.00               | 78 340.29               | 71 484.29                |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)    | 186 027.16              | 188 377.94              | 231 698.35               |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)      | 760.00                  | -                       | -                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)    | 21 790.00               | 27 290.00               | 37 510.00                |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)    | 8 011.00                | 2 887.00                | 2 887.00                 |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)      | 2 044 893.53            | 2 156 809.48            | 2 433 302.92             |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)    | 784 486.22              | 721 278.20              | 1 087 725.74             |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)    | 1 941 220.03            | 2 074 265.55            | 2 695 368.82             |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP)    | 74 907.00               | 108 154.86              | 141 216.86               |
| Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)      | 3 765.00                | 19 245.00               | 18 345.00                |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)      | 185 810.00              | 167 910.00              | 145 510.00               |
| Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF) / Accumulation shares (Shares Zh-CHF)    | 10.00                   | -                       | -                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Zh-EUR) / Accumulation shares (Shares Zh-EUR)    | 851.00                  | 851.00                  | 851.00                   |
|  | <b>USD</b>              | <b>USD</b>              | <b>USD</b>               |
| <b>Nettovermögen / Net Assets</b>  | <b>883 072 961</b>      | <b>733 132 625</b>      | <b>909 167 199</b>       |
|  | <b>In Währung der</b>   | <b>In Währung der</b>   | <b>In Währung der</b>    |
|  | <b>Aktienklasse /</b>   | <b>Aktienklasse /</b>   | <b>Aktienklasse /</b>    |
|  | <b>In share class</b>   | <b>In share class</b>   | <b>In share class</b>    |
|  | <b>currency</b>         | <b>currency</b>         | <b>currency</b>          |
| Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share                                  |                         |                         |                          |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)     | 114.27                  | 91.08                   | 90.20                    |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)   | 99.37                   | 77.75                   | 75.01                    |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)   | 102.12                  | 80.87                   | 78.09                    |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)   | 108.61                  | 86.65                   | 85.22                    |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF) | 103.40                  | 80.47                   | 77.29                    |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR) | 101.90                  | 79.69                   | 76.52                    |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP) / Distribution shares (Shares Kah-GBP) | 100.31                  | 81.19                   | 78.66                    |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)   | 121.25                  | 100.58                  | 104.92                   |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)      | 131.85                  | 109.43                  | 113.92                   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)    | 115.51                  | 94.17                   | 96.07                    |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)    | 117.58                  | 96.01                   | 98.31                    |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)      | 135.65                  | -                       | -                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)    | 118.92                  | 97.47                   | 99.71                    |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)    | 121.07                  | 99.40                   | 102.06                   |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)      | 135.37                  | 112.91                  | 117.85                   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)    | 118.63                  | 97.20                   | 99.41                    |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)    | 120.73                  | 99.08                   | 101.71                   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP)    | 100.31                  | 83.04                   | 85.71                    |
| Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)      | 123.18                  | 102.64                  | 107.07                   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)      | 140.44                  | 117.89                  | 123.44                   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF) / Accumulation shares (Shares Zh-CHF)    | 122.96                  | -                       | -                        |

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

|  | In Wahrung der<br>Aktienklasse /<br>In share class<br>currency | In Wahrung der<br>Aktienklasse /<br>In share class<br>currency | In Wahrung der<br>Aktienklasse /<br>In share class<br>currency |
|--|---|---|---|
| Kumulierende Aktien (Aktien Zh-EUR) / Accumulation shares (Shares Zh-EUR)  | 124.48  | 102.81  | 105.88  |
| Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien A-USD) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)     | 4.23  | 4.51  | 4.49  |
| Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ah-CHF) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares Ah-CHF)   | 3.30  | 3.96  | 4.23  |
| Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ah-EUR) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares Ah-EUR)   | 4.08  | 3.06  | 4.61  |
| Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ka-USD) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)   | 6.36  | 4.72  | 5.06  |
| Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Kah-CHF) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares Kah-CHF) | 5.02  | 5.16  | 4.90  |
| Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Kah-EUR) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares Kah-EUR) | 4.21  | 4.77  | 5.16  |
| Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Kah-GBP) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares Kah-GBP) | -   | 2.23  | 5.01  |
| Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Na-USD) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares Na-USD)   | -   | 0.54  | -   |

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000)                                  |         | Titel / Securities   | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|--|---------|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| <b>TOTAL</b>   |         |  |                                     | <b>838 162 048</b>                 | <b>92.19%</b>  |
| <b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE /<br/>SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b> |         |  |                                     | <b>640 832 568</b>                 | <b>70.49%</b>  |
| <b>Obligationen / Bonds</b>  |         |  |                                     | <b>640 832 568</b>                 | <b>70.49%</b>  |
| <b>CHF</b>   |         |  |                                     | <b>4 381 404</b>                   | <b>0.48%</b>   |
| 3 000  | 3.625%  | Dufry One BV 21  | 15.04.2026                          | 2 866 083                          | 0.31%  |
| 500  | 3.500%  | Holcim Helvetia Finance AG 18  | Perp.                               | 536 506                            | 0.06%  |
| 1 000  | 3.000%  | UBS Group AG 19  | 31.12.2099                          | 978 815                            | 0.11%  |
| <b>EUR</b>   |         |  |                                     | <b>262 508 256</b>                 | <b>28.87%</b>  |
| 1 800  | 3.248%  | Abertis Infraestructuras Finance BV 20                                       | Perp.                               | 1 631 451                          | 0.18%  |
| 1 000  | 4.375%  | ABN AMRO Bank NV 20  | Perp.                               | 987 515                            | 0.11%  |
| 1 000  | 2.375%  | Accor SA 21  | 29.11.2028                          | 917 995                            | 0.10%  |
| 3 000  | 2.625%  | Accor SA 19  | Perp.                               | 2 654 602                          | 0.29%  |
| 2 000  | 4.250%  | Afflelou SAS 21  | 19.05.2026                          | 1 905 531                          | 0.21%  |
| 2 000  | 4.875%  | Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA 21                                   | 30.10.2026                          | 2 008 051                          | 0.22%  |
| 1 000  | 2.125%  | Altice France SA 20  | 15.02.2025                          | 947 003                            | 0.10%  |
| 1 000  | 3.375%  | Altice France SA 19  | 15.01.2028                          | 807 684                            | 0.09%  |
| 1 000  | 6.000%  | ams-OSRAM AG 20  | 31.07.2025                          | 1 000 013                          | 0.11%  |
| 1 000  | 4.625%  | APCOA Parking Holdings GmbH 21   | 15.01.2027                          | 920 844                            | 0.10%  |
| 2 250  | 3.000%  | Arcelik AS 21  | 27.05.2026                          | 2 185 145                          | 0.24%  |
| 1 000  | 2.000%  | Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC 21 | 01.09.2028                          | 866 927                            | 0.10%  |
| 1 000  | 3.000%  | Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC 21 | 01.09.2029                          | 784 460                            | 0.09%  |
| 800  | 2.125%  | Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc. 20                    | 15.08.2026                          | 715 100                            | 0.08%  |
| 4 000  | 2.875%  | AT&T, Inc. 20  | Perp.                               | 3 841 116                          | 0.42%  |
| 1 500  | 1.875%  | Autostrade per l'Italia SpA 17   | 26.09.2029                          | 1 275 080                          | 0.14%  |
| 2 000  | 3.875%  | Avantor Funding, Inc. 20   | 15.07.2028                          | 1 979 876                          | 0.22%  |
| 1 000  | 4.750%  | Avis Budget Finance PLC 18   | 30.01.2026                          | 1 000 269                          | 0.11%  |
| 2 000  | 1.500%  | Ball Corp. 19  | 15.03.2027                          | 1 896 011                          | 0.21%  |
| 1 000  | 5.875%  | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 18  | Perp.                               | 1 028 252                          | 0.11%  |
| 2 000  | 6.000%  | Banco BPM SpA 22   | 13.09.2026                          | 2 176 698                          | 0.24%  |
| 3 000  | 5.375%  | Banco de Sabadell SA 18  | 12.12.2028                          | 3 200 052                          | 0.35%  |
| 1 500  | 2.500%  | Banco de Sabadell SA 21  | 15.04.2031                          | 1 398 876                          | 0.15%  |
| 2 000  | 4.125%  | Banco Santander SA 21  | Perp.                               | 1 709 243                          | 0.19%  |
| 800  | 5.250%  | Banco Santander SA 17  | Perp.                               | 818 119                            | 0.09%  |
| 2 000  | 2.375%  | Bank of Ireland Group PLC 19   | 14.10.2029                          | 1 982 416                          | 0.22%  |
| 3 500  | 4.500%  | Bayer AG 22  | 25.03.2082                          | 3 415 775                          | 0.38%  |
| 2 000  | 6.391%  | Burger King France SAS 21  | 01.11.2026                          | 2 088 565                          | 0.23%  |
| 1 500  | 3.750%  | CaixaBank SA 19  | 15.02.2029                          | 1 572 267                          | 0.17%  |
| 1 600  | 5.875%  | CaixaBank SA 20  | Perp.                               | 1 569 147                          | 0.17%  |
| 2 000  | 10.125% | Carnival Corp. 20  | 01.02.2026                          | 2 130 742                          | 0.23%  |
| 1 000  | 2.250%  | Cellnex Finance Co. SA 22  | 12.04.2026                          | 984 570                            | 0.11%  |
| 2 000  | 1.000%  | Cellnex Finance Co. SA 21  | 15.09.2027                          | 1 780 898                          | 0.20%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) |        | Titel / Securities                     | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--------|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 1 000   | 1.500% | Cellnex Finance Co. SA 21              | 08.06.2028                          | 889 574                            | 0.10%  |
| 1 000   | 1.875% | Cellnex Telecom SA 20                  | 26.06.2029                          | 871 302                            | 0.10%  |
| 500   | 1.750% | Cellnex Telecom SA 20                  | 23.10.2030                          | 414 189                            | 0.05%  |
| 1 000   | 4.000% | Chemours Co. 18                        | 15.05.2026                          | 961 400                            | 0.11%  |
| 1 000   | 4.750% | Cirsa Finance International Sarl 19    | 22.05.2025                          | 1 011 005                          | 0.11%  |
| 1 000   | 4.500% | Cirsa Finance International Sarl 21    | 15.03.2027                          | 924 580                            | 0.10%  |
| 1 500   | 4.000% | Commerzbank AG 20                      | 05.12.2030                          | 1 507 335                          | 0.17%  |
| 1 000   | 6.125% | Commerzbank AG 20                      | 31.03.2099                          | 994 207                            | 0.11%  |
| 200   | 4.250% | Commerzbank AG 21                      | 31.12.2099                          | 160 087                            | 0.02%  |
| 500   | 4.250% | Constellium SE 17                      | 15.02.2026                          | 515 834                            | 0.06%  |
| 2 000   | 3.125% | Constellium SE 21                      | 15.07.2029                          | 1 697 375                          | 0.19%  |
| 400   | 3.100% | Cooperatieve Rabobank UA 21            | 31.12.2099                          | 331 180                            | 0.04%  |
| 800   | 4.375% | Cooperatieve Rabobank UA 20            | Perp.                               | 761 692                            | 0.08%  |
| 1 000   | 4.625% | Cooperatieve Rabobank UA 18            | Perp.                               | 989 073                            | 0.11%  |
| 250   | 5.000% | Credito Real SAB de CV SOFOM ER 19     | 01.02.2027                          | 7 476                              | 0.00%  |
| 2 000   | 5.500% | CT Investment GmbH 21                  | 15.04.2026                          | 1 900 729                          | 0.21%  |
| 3 000   | 3.000% | Dana Financing Luxembourg Sarl 21      | 15.07.2029                          | 2 463 489                          | 0.27%  |
| 750   | 2.250% | Derichebourg SA 21                     | 15.07.2028                          | 688 048                            | 0.08%  |
| 1 000   | 4.500% | Deutsche Bank AG 16                    | 19.05.2026                          | 1 050 013                          | 0.12%  |
| 1 500   | 5.625% | Deutsche Bank AG 20                    | 19.05.2031                          | 1 563 142                          | 0.17%  |
| 1 400   | 4.625% | Deutsche Bank AG 21                    | Perp.                               | 1 138 661                          | 0.13%  |
| 1 000   | 2.875% | Deutsche Lufthansa AG 21               | 11.02.2025                          | 1 009 255                          | 0.11%  |
| 1 500   | 3.000% | Deutsche Lufthansa AG 20               | 29.05.2026                          | 1 447 414                          | 0.16%  |
| 800   | 2.875% | Deutsche Lufthansa AG 21               | 16.05.2027                          | 744 949                            | 0.08%  |
| 500   | 3.750% | Deutsche Lufthansa AG 21               | 11.02.2028                          | 476 431                            | 0.05%  |
| 3 000   | 3.375% | doValue SpA 21                         | 31.07.2026                          | 2 839 119                          | 0.31%  |
| 1 000   | 2.500% | Dufry One BV 17                        | 15.10.2024                          | 1 038 551                          | 0.11%  |
| 1 000   | 4.496% | EDP - Energias de Portugal SA 19       | 30.04.2079                          | 1 052 553                          | 0.12%  |
| 1 500   | 1.700% | EDP - Energias de Portugal SA 20       | 20.07.2080                          | 1 435 056                          | 0.16%  |
| 3 000   | 1.875% | EDP - Energias de Portugal SA 21       | 14.03.2082                          | 2 317 394                          | 0.25%  |
| 1 000   | 3.500% | eircom Finance DAC 19                  | 15.05.2026                          | 967 494                            | 0.11%  |
| 1 000   | 2.625% | eircom Finance DAC 19                  | 15.02.2027                          | 905 903                            | 0.10%  |
| 2 400   | 2.875% | Electricite de France SA 20            | Perp.                               | 2 108 057                          | 0.23%  |
| 1 000   | 5.000% | Electricite de France SA 14            | Perp.                               | 977 014                            | 0.11%  |
| 1 000   | 2.875% | Elis SA 18                             | 15.02.2026                          | 1 022 756                          | 0.11%  |
| 2 000   | 4.125% | Elis SA 22                             | 24.05.2027                          | 2 083 356                          | 0.23%  |
| 1 000   | 3.375% | Emeria SASU 21                         | 31.03.2028                          | 892 103                            | 0.10%  |
| 1 000   | 5.628% | Encore Capital Group, Inc. 20          | 15.01.2028                          | 1 011 475                          | 0.11%  |
| 750   | 7.250% | Faurecia SE 22                         | 15.06.2026                          | 810 803                            | 0.09%  |
| 2 000   | 2.750% | Faurecia SE 21                         | 15.02.2027                          | 1 804 804                          | 0.20%  |
| 1 000   | 2.375% | Faurecia SE 19                         | 15.06.2027                          | 895 892                            | 0.10%  |
| 1 000   | 1.744% | Ford Motor Credit Co. LLC 20           | 19.07.2024                          | 1 021 507                          | 0.11%  |
| 1 000   | 1.355% | Ford Motor Credit Co. LLC 18           | 07.02.2025                          | 994 260                            | 0.11%  |
| 4 000   | 3.250% | Ford Motor Credit Co. LLC 20           | 15.09.2025                          | 4 068 569                          | 0.45%  |
| 1 000   | 2.330% | Ford Motor Credit Co. LLC 19           | 25.11.2025                          | 984 378                            | 0.11%  |
| 1 000   | 2.386% | Ford Motor Credit Co. LLC 19           | 17.02.2026                          | 977 216                            | 0.11%  |
| 2 000   | 6.750% | Garfunkelux Holdco 3 SA 20             | 01.11.2025                          | 1 724 120                          | 0.19%  |
| 3 000   | 2.750% | Goodyear Europe BV 21                  | 15.08.2028                          | 2 587 525                          | 0.28%  |
| 2 300   | 2.625% | Graphic Packaging International LLC 21 | 01.02.2029                          | 2 153 854                          | 0.24%  |
| 3 000   | 3.875% | Grifols Escrow Issuer SA 21            | 15.10.2028                          | 2 704 485                          | 0.30%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) |        | Titel / Securities                                  | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--------|---|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 1 000   | 2.250% | Grifols SA 19                                       | 15.11.2027                          | 935 039                            | 0.10%  |
| 1 000   | 3.250% | Guala Closures SpA 21                               | 15.06.2028                          | 920 044                            | 0.10%  |
| 5 000   | 3.625% | Heimstaden Bostad AB 21                             | Perp.                               | 2 914 552                          | 0.32%  |
| 1 000   | 3.248% | Heimstaden Bostad AB 19                             | Perp.                               | 788 943                            | 0.09%  |
| 2 000   | 3.000% | Holcim Finance Luxembourg SA 19                     | Perp.                               | 2 059 215                          | 0.23%  |
| 1 500   | 5.375% | iliad SA 22   | 14.06.2027                          | 1 593 254                          | 0.18%  |
| 2 000   | 1.875% | iliad SA 21   | 11.02.2028                          | 1 768 198                          | 0.19%  |
| 1 700   | 2.875% | Infineon Technologies AG 19                         | 31.12.2099                          | 1 694 216                          | 0.19%  |
| 2 500   | 2.250% | InPost SA 21  | 15.07.2027                          | 2 204 751                          | 0.24%  |
| 2 000   | 0.500% | International Consolidated Airlines Group SA 19     | 04.07.2023                          | 2 088 351                          | 0.23%  |
| 500   | 1.500% | International Consolidated Airlines Group SA 19     | 04.07.2027                          | 416 921                            | 0.05%  |
| 3 000   | 2.375% | International Game Technology PLC 19                | 15.04.2028                          | 2 789 844                          | 0.31%  |
| 2 000   | 3.928% | Intesa Sanpaolo SpA 14                              | 15.09.2026                          | 2 107 562                          | 0.23%  |
| 1 000   | 3.750% | Intesa Sanpaolo SpA 20                              | 31.12.2099                          | 912 509                            | 0.10%  |
| 1 000   | 3.125% | Intrum AB 17  | 15.07.2024                          | 1 031 497                          | 0.11%  |
| 1 000   | 3.500% | Intrum AB 19  | 15.07.2026                          | 899 830                            | 0.10%  |
| 1 000   | 1.750% | IQVIA, Inc. 21                                      | 15.03.2026                          | 981 624                            | 0.11%  |
| 3 500   | 2.250% | IQVIA, Inc. 19                                      | 15.01.2028                          | 3 297 774                          | 0.36%  |
| 1 000   | 2.875% | IQVIA, Inc. 20                                      | 15.06.2028                          | 954 537                            | 0.11%  |
| 1 000   | 2.200% | Jaguar Land Rover Automotive PLC 17                 | 15.01.2024                          | 1 017 889                          | 0.11%  |
| 3 650   | 4.000% | Lorca Telecom Bondco SA 20                          | 18.09.2027                          | 3 505 175                          | 0.39%  |
| 1 500   | 5.125% | Lottomatica SpA 21                                  | 15.07.2025                          | 1 521 951                          | 0.17%  |
| 500   | 6.250% | Lottomatica SpA 20                                  | 15.07.2025                          | 522 365                            | 0.06%  |
| 500   | 7.378% | Lottomatica SpA 20                                  | 15.07.2025                          | 532 200                            | 0.06%  |
| 2 000   | 3.250% | Loxam SAS 19  | 14.01.2025                          | 2 038 938                          | 0.22%  |
| 1 000   | 2.875% | Loxam SAS 19  | 15.04.2026                          | 953 502                            | 0.10%  |
| 1 000   | 4.500% | Loxam SAS 19  | 15.04.2027                          | 899 158                            | 0.10%  |
| 1 000   | 4.750% | Mauser Packaging Solutions Holding Co. 18           | 15.04.2024                          | 1 031 401                          | 0.11%  |
| 1 000   | 2.875% | Nassa Topco AS 17                                   | 06.04.2024                          | 1 036 385                          | 0.11%  |
| 2 500   | 2.250% | Nemak SAB de CV 21                                  | 20.07.2028                          | 2 132 018                          | 0.23%  |
| 3 000   | 2.125% | Nexi SpA 21   | 30.04.2029                          | 2 605 775                          | 0.29%  |
| 3 000   | 3.625% | Nobian Finance BV 21                                | 15.07.2026                          | 2 717 356                          | 0.30%  |
| 2 900   | 2.500% | Nomad Foods Bondco PLC 21                           | 24.06.2028                          | 2 634 082                          | 0.29%  |
| 1 000   | 3.125% | OI European Group BV 16                             | 15.11.2024                          | 1 037 708                          | 0.11%  |
| 1 000   | 2.875% | OI European Group BV 19                             | 15.02.2025                          | 1 028 530                          | 0.11%  |
| 300   | 2.750% | Orano SA 20   | 08.03.2028                          | 288 484                            | 0.03%  |
| 2 200   | 2.875% | Organon & Co./Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 21 | 30.04.2028                          | 2 062 626                          | 0.23%  |
| 2 000   | 3.500% | Paprec Holding SA 21                                | 01.07.2028                          | 1 852 745                          | 0.20%  |
| 1 200   | 4.375% | Peach Property Finance GmbH 20                      | 15.11.2025                          | 960 755                            | 0.11%  |
| 3 000   | 3.875% | Picard Groupe SAS 21                                | 01.07.2026                          | 2 748 669                          | 0.30%  |
| 377   | 3.750% | Playtech PLC 18                                     | 12.10.2023                          | 400 053                            | 0.04%  |
| 700   | 4.250% | Playtech PLC 19                                     | 07.03.2026                          | 707 017                            | 0.08%  |
| 1 000   | 4.625% | PLT VII Finance Sarl 20                             | 05.01.2026                          | 1 009 373                          | 0.11%  |
| 2 000   | 3.250% | PPF Telecom Group BV 20                             | 29.09.2027                          | 1 921 070                          | 0.21%  |
| 2 000   | 3.000% | ProGroup AG 18                                      | 31.03.2026                          | 1 889 651                          | 0.21%  |
| 1 000   | 8.109% | Promontoria Holding 264 BV 22                       | 01.03.2027                          | 1 019 928                          | 0.11%  |
| 2 000   | 2.625% | RCI Banque SA 19                                    | 18.02.2030                          | 1 909 395                          | 0.21%  |
| 1 000   | 2.500% | RCS & RDS SA 20                                     | 05.02.2025                          | 973 652                            | 0.11%  |
| 500   | 1.250% | Renault SA 19                                       | 24.06.2025                          | 479 531                            | 0.05%  |
| 1 000   | 2.375% | Renault SA 20                                       | 25.05.2026                          | 964 217                            | 0.11%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) |        | Titel / Securities                               | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--------|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 1 000   | 2.000% | Renault SA 18                                    | 28.09.2026                          | 939 703                            | 0.10%  |
| 1 000   | 2.500% | Renault SA 21                                    | 02.06.2027                          | 930 876                            | 0.10%  |
| 1 000   | 1.125% | Renault SA 19                                    | 04.10.2027                          | 859 605                            | 0.09%  |
| 1 000   | 4.500% | Repsol International Finance BV 15               | 25.03.2075                          | 1 035 990                          | 0.11%  |
| 2 000   | 2.500% | Repsol International Finance BV 21               | Perp.                               | 1 843 610                          | 0.20%  |
| 1 500   | 3.750% | Repsol International Finance BV 20               | Perp.                               | 1 488 397                          | 0.16%  |
| 1 000   | 4.247% | Repsol International Finance BV 20               | Perp.                               | 954 889                            | 0.11%  |
| 1 500   | 1.625% | Rolls-Royce PLC 18                               | 09.05.2028                          | 1 274 760                          | 0.14%  |
| 1 200   | 3.125% | Sappi Papier Holding GmbH 19                     | 15.04.2026                          | 1 205 612                          | 0.13%  |
| 1 000   | 3.625% | Sappi Papier Holding GmbH 21                     | 15.03.2028                          | 921 965                            | 0.10%  |
| 1 000   | 3.375% | Schaeffler AG 20                                 | 12.10.2028                          | 933 416                            | 0.10%  |
| 1 000   | 3.250% | Silgan Holdings, Inc. 18                         | 15.03.2025                          | 1 039 693                          | 0.11%  |
| 3 000   | 2.250% | Silgan Holdings, Inc. 20                         | 01.06.2028                          | 2 728 914                          | 0.30%  |
| 2 000   | 4.000% | SoftBank Group Corp. 18                          | 20.04.2023                          | 2 129 184                          | 0.23%  |
| 1 000   | 2.125% | SoftBank Group Corp. 21                          | 06.07.2024                          | 1 006 491                          | 0.11%  |
| 1 000   | 5.000% | SoftBank Group Corp. 18                          | 15.04.2028                          | 912 872                            | 0.10%  |
| 500   | 3.750% | Stena International SA 20                        | 01.02.2025                          | 495 252                            | 0.05%  |
| 1 500   | 2.750% | Telecom Italia SpA 19                            | 15.04.2025                          | 1 487 308                          | 0.16%  |
| 1 400   | 2.375% | Telecom Italia SpA 17                            | 12.10.2027                          | 1 263 901                          | 0.14%  |
| 2 000   | 2.875% | Telefonica Europe BV 19                          | Perp.                               | 1 792 403                          | 0.20%  |
| 2 000   | 3.875% | Telefonica Europe BV 18                          | Perp.                               | 1 938 765                          | 0.21%  |
| 2 000   | 4.375% | Telefonica Europe BV 19                          | Perp.                               | 2 041 478                          | 0.22%  |
| 3 000   | 6.000% | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 20 | 31.01.2025                          | 3 161 855                          | 0.35%  |
| 3 500   | 3.750% | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 21 | 09.05.2027                          | 3 239 913                          | 0.36%  |
| 3 000   | 1.625% | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 16 | 15.10.2028                          | 2 390 329                          | 0.26%  |
| 1 000   | 3.750% | TMNL Holding BV 21                               | 15.01.2029                          | 936 330                            | 0.10%  |
| 2 500   | 3.875% | Trafigura Funding SA 21                          | 02.02.2026                          | 2 532 797                          | 0.28%  |
| 2 000   | 6.500% | TUI Cruises GmbH 21                              | 15.05.2026                          | 1 790 247                          | 0.20%  |
| 1 000   | 2.125% | Unibail-Rodamco-Westfield SE 18                  | Perp.                               | 913 598                            | 0.10%  |
| 1 000   | 2.875% | Unibail-Rodamco-Westfield SE 18                  | Perp.                               | 817 961                            | 0.09%  |
| 2 000   | 4.875% | UniCredit SpA 19                                 | 20.02.2029                          | 2 110 038                          | 0.23%  |
| 1 500   | 3.875% | UniCredit SpA 20                                 | Perp.                               | 1 196 654                          | 0.13%  |
| 1 500   | 4.875% | United Group BV 17                               | 01.07.2024                          | 1 496 897                          | 0.16%  |
| 1 000   | 4.000% | United Group BV 20                               | 15.11.2027                          | 798 388                            | 0.09%  |
| 1 000   | 3.875% | UPC Holding BV 17                                | 15.06.2029                          | 891 377                            | 0.10%  |
| 1 000   | 3.625% | UPCB Finance VII Ltd. 17                         | 15.06.2029                          | 952 787                            | 0.10%  |
| 3 000   | 5.375% | Valeo 22   | 28.05.2027                          | 3 115 109                          | 0.34%  |
| 1 000   | 4.625% | Verde Bidco SpA 21                               | 01.10.2026                          | 918 347                            | 0.10%  |
| 1 000   | 6.378% | Verisure Holding AB 20                           | 15.04.2025                          | 1 067 719                          | 0.12%  |
| 300   | 9.250% | Verisure Holding AB 22                           | 15.10.2027                          | 336 670                            | 0.04%  |
| 1 000   | 4.200% | Vodafone Group PLC 18                            | 03.10.2078                          | 970 525                            | 0.11%  |
| 500   | 2.625% | Vodafone Group PLC 20                            | 27.08.2080                          | 470 150                            | 0.05%  |
| 2 000   | 3.000% | Vodafone Group PLC 20                            | 27.08.2080                          | 1 707 621                          | 0.19%  |
| 1 000   | 3.875% | Volkswagen International Finance NV 20           | Perp.                               | 888 677                            | 0.10%  |
| 2 000   | 2.250% | WMG Acquisition Corp. 21                         | 15.08.2031                          | 1 681 025                          | 0.18%  |
| 1 000   | 5.500% | Wp/ap Telecom Holdings III BV 21                 | 15.01.2030                          | 877 823                            | 0.10%  |
| 2 000   | 2.000% | ZF Europe Finance BV 19                          | 23.02.2026                          | 1 845 061                          | 0.20%  |
| 1 000   | 2.500% | ZF Europe Finance BV 19                          | 23.10.2027                          | 883 779                            | 0.10%  |
| 1 000   | 2.750% | ZF Finance GmbH 20                               | 25.05.2027                          | 902 370                            | 0.10%  |
| 2 000   | 3.375% | Ziggo Bond Co. BV 20                             | 28.02.2030                          | 1 551 888                          | 0.17%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) |        | Titel / Securities   | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--------|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| <b>GBP</b>  |        |  |                                     | <b>27 512 310</b>                  | <b>3.03%</b>   |
| 1 000   | 3.250% | Bellis Acquisition Co. PLC 21  | 16.02.2026                          | 982 276                            | 0.11%  |
| 1 000   | 4.000% | Bellis Finco PLC 21  | 16.02.2027                          | 883 831                            | 0.10%  |
| 1 000   | 4.875% | Constellation Automotive Financing PLC 21  | 15.07.2027                          | 793 385                            | 0.09%  |
| 2 000   | 5.500% | Deuce Finco PLC 21   | 15.06.2027                          | 1 937 151                          | 0.21%  |
| 1 000   | 6.000% | Electricite de France SA 13  | 31.12.2099                          | 1 086 941                          | 0.12%  |
| 1 000   | 4.375% | Gatwick Airport Finance PLC 21   | 07.04.2026                          | 1 090 285                          | 0.12%  |
| 1 500   | 7.875% | Inspired Entertainment Financing PLC 21  | 01.06.2026                          | 1 684 686                          | 0.19%  |
| 500   | 3.875% | Iron Mountain U.K. PLC 17  | 15.11.2025                          | 557 190                            | 0.06%  |
| 1 000   | 3.875% | Jaguar Land Rover Automotive PLC 15  | 01.03.2023                          | 1 194 191                          | 0.13%  |
| 1 000   | 3.622% | NatWest Group PLC 20   | 14.08.2030                          | 1 108 605                          | 0.12%  |
| 300   | 5.125% | NatWest Group PLC 20<br>Perp.  |                                     | 304 185                            | 0.03%  |
| 1 000   | 6.250% | Petrobras Global Finance BV 11   | 14.12.2026                          | 1 168 173                          | 0.13%  |
| 2 070   | 6.625% | Petrobras Global Finance BV 14   | 16.01.2034                          | 2 169 491                          | 0.24%  |
| 1 950   | 3.625% | Pinewood Finance Co. Ltd. 21   | 15.11.2027                          | 2 074 475                          | 0.23%  |
| 750   | 3.375% | Rolls-Royce PLC 13   | 18.06.2026                          | 779 073                            | 0.09%  |
| 2 000   | 5.750% | Rolls-Royce PLC 20   | 15.10.2027                          | 2 215 334                          | 0.24%  |
| 3 000   | 5.875% | Telecom Italia SpA 06  | 19.05.2023                          | 3 585 750                          | 0.39%  |
| 1 000   | 6.500% | Very Group Funding PLC 21  | 01.08.2026                          | 863 261                            | 0.09%  |
| 1 000   | 5.000% | Virgin Media Secured Finance PLC 17  | 15.04.2027                          | 1 077 245                          | 0.12%  |
| 2 000   | 4.875% | Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC 20                                     | 15.07.2028                          | 1 956 782                          | 0.22%  |
| <b>USD</b>  |        |  |                                     | <b>346 430 598</b>                 | <b>38.11%</b>  |
| 2 000   | 5.950% | ABJA Investment Co. Pte. Ltd. 14   | 31.07.2024                          | 2 002 600                          | 0.22%  |
| 1 000   | 6.350% | AES Andes SA 19  | 07.10.2079                          | 924 880                            | 0.10%  |
| 500   | 4.375% | AES Panama Generation Holdings SRL 20  | 31.05.2030                          | 434 860                            | 0.05%  |
| 3 000   | 4.000% | Ahli Bank QSC 21<br>Perp.  |                                     | 2 695 950                          | 0.30%  |
| 3 000   | 5.950% | Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance PLC 19   | 15.04.2030                          | 191 880                            | 0.02%  |
| 1 600   | 3.200% | Allianz SE 21  | 31.12.2099                          | 1 197 152                          | 0.13%  |
| 3 400   | 3.500% | Allianz SE 20  | 31.12.2099                          | 2 881 772                          | 0.32%  |
| 2 780   | 5.250% | Amaggi Luxembourg International Sarl 21  | 28.01.2028                          | 2 637 692                          | 0.29%  |
| 500   | 3.375% | Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS 21                                       | 29.06.2028                          | 391 075                            | 0.04%  |
| 500   | 4.875% | Apache Corp. 20  | 15.11.2027                          | 456 426                            | 0.05%  |
| 3 000   | 4.375% | Apache Corp. 18  | 15.10.2028                          | 2 721 150                          | 0.30%  |
| 1 000   | 5.350% | Apache Corp. 19  | 01.07.2049                          | 813 980                            | 0.09%  |
| 4 000   | 5.625% | Arabian Centres Sukuk II Ltd. 21   | 07.10.2026                          | 3 640 360                          | 0.40%  |
| 600   | 8.450% | Aragvi Finance International DAC 21  | 29.04.2026                          | 430 716                            | 0.05%  |
| 200   | 4.125% | Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc. 19                          | 15.08.2026                          | 173 538                            | 0.02%  |
| 2 500   | 6.500% | Ardshinbank CJSC Via Dilijan Finance BV 20   | 28.01.2025                          | 2 425 050                          | 0.27%  |
| 2 000   | 4.050% | ATP Tower Holdings LLC/Andean Tower Partners Colombia SAS/Andean<br>Telecom Par 21 | 27.04.2026                          | 1 765 200                          | 0.19%  |
| 500   | 4.375% | B2W Digital Lux Sarl 20  | 20.12.2030                          | 319 295                            | 0.03%  |
| 1 000   | 6.875% | Ball Corp. 22  | 15.03.2028                          | 1 028 780                          | 0.11%  |
| 1 800   | 2.875% | Ball Corp. 20  | 15.08.2030                          | 1 438 578                          | 0.16%  |
| 1 500   | 2.850% | Banco Bradesco SA 20   | 27.01.2023                          | 1 496 265                          | 0.16%  |
| 875   | 4.375% | Banco Bradesco SA 22   | 18.03.2027                          | 840 079                            | 0.09%  |
| 1 000   | 2.750% | Banco BTG Pactual SA 21  | 11.01.2026                          | 910 600                            | 0.10%  |
| 1 000   | 7.750% | Banco BTG Pactual SA 19  | 15.02.2029                          | 1 008 310                          | 0.11%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) | Titel / Securities   | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 1 000   | 6.250% Banco de Bogota SA 16                                 | 12.05.2026                          | 982 670                            | 0.11%  |
| 2 000   | 4.875% Banco do Brasil SA 22                                 | 11.01.2029                          | 1 873 520                          | 0.21%  |
| 1 000   | 7.139% Bancolumbia SA 17                                     | 18.10.2027                          | 986 300                            | 0.11%  |
| 1 000   | 6.100% Bank of America Corp. 15                              | Perp.                               | 972 800                            | 0.11%  |
| 1 000   | 3.800% Bank of Communications Co. Ltd. 20                    | Perp.                               | 961 070                            | 0.11%  |
| 1 000   | 7.325% Barclays PLC 22                                       | 02.11.2026                          | 1 037 320                          | 0.11%  |
| 1 500   | 6.125% Barclays PLC 20                                       | Perp.                               | 1 373 175                          | 0.15%  |
| 500   | 6.875% Bath & Body Works, Inc. 16                            | 01.11.2035                          | 445 360                            | 0.05%  |
| 2 500   | 3.625% Bidvest Group U.K. PLC 21                             | 23.09.2026                          | 2 256 275                          | 0.25%  |
| 600   | 3.500% Black Sea Trade & Development Bank 19                 | 25.06.2024                          | 543 450                            | 0.06%  |
| 3 000   | 4.625% BNP Paribas SA 22                                     | Perp.                               | 2 475 120                          | 0.27%  |
| 1 500   | 7.000% BNP Paribas SA 18                                     | Perp.                               | 1 423 755                          | 0.16%  |
| 1 500   | 4.500% Braskem Netherlands Finance BV 17                     | 10.01.2028                          | 1 354 260                          | 0.15%  |
| 500   | 4.500% Braskem Netherlands Finance BV 19                     | 31.01.2030                          | 425 505                            | 0.05%  |
| 3 000   | 8.500% Braskem Netherlands Finance BV 20                     | 23.01.2081                          | 2 914 260                          | 0.32%  |
| 1 000   | 4.750% BRF SA 14   | 22.05.2024                          | 980 700                            | 0.11%  |
| 1 000   | 4.875% BRF SA 19   | 24.01.2030                          | 848 620                            | 0.09%  |
| 1 000   | 3.950% Buckeye Partners LP 16                                | 01.12.2026                          | 895 400                            | 0.10%  |
| 1 500   | 6.000% Camposol SA 20  | 03.02.2027                          | 996 120                            | 0.11%  |
| 4 000   | 4.500% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 21        | 01.05.2032                          | 3 189 040                          | 0.35%  |
| 2 000   | 5.450% Cemex SAB de CV 19                                    | 19.11.2029                          | 1 927 760                          | 0.21%  |
| 2 000   | 3.875% Cemex SAB de CV 21                                    | 11.07.2031                          | 1 697 180                          | 0.19%  |
| 3 000   | 5.125% Cemex SAB de CV 21                                    | Perp.                               | 2 787 600                          | 0.31%  |
| 2 500   | 4.625% Centene Corp. 20                                      | 15.12.2029                          | 2 294 650                          | 0.25%  |
| 2 000   | 3.375% Centene Corp. 20                                      | 15.02.2030                          | 1 695 440                          | 0.19%  |
| 1 000   | 2.500% Centene Corp. 21                                      | 01.03.2031                          | 783 980                            | 0.09%  |
| 1 000   | 5.375% Chemours Co. 17                                       | 15.05.2027                          | 925 040                            | 0.10%  |
| 2 500   | 4.500% Cheniere Energy Partners LP 20                        | 01.10.2029                          | 2 254 500                          | 0.25%  |
| 250   | 3.250% Cheniere Energy Partners LP 22                        | 31.01.2032                          | 200 075                            | 0.02%  |
| 1 000   | 4.625% Cheniere Energy, Inc. 21                              | 15.10.2028                          | 909 140                            | 0.10%  |
| 500   | 8.250% China Evergrande Group 17                             | 23.03.2022                          | 37 270                             | 0.00%  |
| 2 000   | 5.875% Cleveland-Cliffs, Inc. 20                             | 01.06.2027                          | 1 917 400                          | 0.21%  |
| 1 400   | 4.500% Coca-Cola Icecek AS 22                                | 20.01.2029                          | 1 229 816                          | 0.14%  |
| 1 000   | 4.375% Continental Resources, Inc. 18                        | 15.01.2028                          | 911 270                            | 0.10%  |
| 500   | 3.300% Country Garden Holdings Co. Ltd. 21                   | 12.01.2031                          | 265 980                            | 0.03%  |
| 1 000   | 7.875% Credit Agricole SA 14                                 | Perp.                               | 993 830                            | 0.11%  |
| 1 000   | 4.750% Credit Suisse AG 22                                   | 09.08.2024                          | 955 790                            | 0.11%  |
| 210   | 7.500% Credit Suisse Group AG 18                             | Perp.                               | 169 810                            | 0.02%  |
| 2 000   | 4.750% Crown Americas LLC/Crown Americas Capital Corp. VI 19 | 01.02.2026                          | 1 945 660                          | 0.21%  |
| 1 000   | 5.250% CSC Holdings LLC 14                                   | 01.06.2024                          | 932 810                            | 0.10%  |
| 1 000   | 6.750% CSN Inova Ventures 20                                 | 28.01.2028                          | 957 370                            | 0.11%  |
| 1 000   | 4.625% CSN Resources SA 21                                   | 10.06.2031                          | 796 010                            | 0.09%  |
| 1 000   | 5.875% CSN Resources SA 22                                   | 08.04.2032                          | 837 570                            | 0.09%  |
| 1 000   | 3.750% DAE Sukuk Dific Ltd. 20                               | 15.02.2026                          | 951 570                            | 0.10%  |
| 3 000   | 4.375% Danske Bank AS 21                                     | Perp.                               | 2 542 500                          | 0.28%  |
| 200   | 3.300% DBS Group Holdings Ltd. 20                            | Perp.                               | 186 582                            | 0.02%  |
| 1 000   | 5.625% DCP Midstream Operating LP 20                         | 15.07.2027                          | 996 100                            | 0.11%  |
| 2 000   | 2.900% Delta Air Lines, Inc. 19                              | 28.10.2024                          | 1 903 300                          | 0.21%  |
| 2 000   | 3.750% Delta Air Lines, Inc. 19                              | 28.10.2029                          | 1 684 020                          | 0.19%  |
| 2 000   | 4.789% Deutsche Bank AG 14                                   | 29.05.2049                          | 1 688 500                          | 0.19%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) |        | Titel / Securities   | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--------|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 1 500   | 4.125% | Ecopetrol SA 14  | 16.01.2025                          | 1 432 935                          | 0.16%  |
| 3 000   | 5.375% | Ecopetrol SA 15  | 26.06.2026                          | 2 837 820                          | 0.31%  |
| 2 000   | 6.875% | Ecopetrol SA 20  | 29.04.2030                          | 1 820 260                          | 0.20%  |
| 500   | 5.875% | Ecopetrol SA 14  | 28.05.2045                          | 351 245                            | 0.04%  |
| 500   | 5.250% | Electricite de France SA 13                                    | 29.01.2049                          | 499 510                            | 0.05%  |
| 500   | 5.625% | Electricite de France SA 14                                    | Perp.                               | 475 960                            | 0.05%  |
| 2 000   | 6.950% | Embraer Netherlands Finance BV 20                              | 17.01.2028                          | 2 002 400                          | 0.22%  |
| 664   | 5.500% | Empresa Electrica Cochrane SpA 19                              | 14.05.2027                          | 614 785                            | 0.07%  |
| 2 200   | 5.500% | Enbridge, Inc. 17  | 15.07.2077                          | 1 960 002                          | 0.22%  |
| 1 000   | 5.750% | Enbridge, Inc. 20  | 15.07.2080                          | 905 710                            | 0.10%  |
| 2 000   | 5.000% | Endeavour Mining PLC 21  | 14.10.2026                          | 1 707 320                          | 0.19%  |
| 1 000   | 5.375% | EnfraGen Energia Sur SA/EnfraGen Spain SA/Prime Energia SpA 20 | 30.12.2030                          | 703 300                            | 0.08%  |
| 1 000   | 5.375% | EnLink Midstream LLC 19  | 01.06.2029                          | 930 720                            | 0.10%  |
| 2 000   | 4.850% | EnLink Midstream Partners LP 16                                | 15.07.2026                          | 1 893 300                          | 0.21%  |
| 15 000  | 4.527% | European Investment Bank 20                                    | 05.03.2024                          | 15 030 150                         | 1.65%  |
| 1 000   | 8.741% | First Citizens BancShares, Inc. 22                             | Perp.                               | 1 000 320                          | 0.11%  |
| 1 000   | 2.650% | FirstEnergy Corp. 20   | 01.03.2030                          | 821 560                            | 0.09%  |
| 1 000   | 2.250% | FirstEnergy Corp. 20   | 01.09.2030                          | 791 800                            | 0.09%  |
| 1 000   | 5.125% | FMG Resources August 2006 Pty. Ltd. 17                         | 15.05.2024                          | 989 830                            | 0.11%  |
| 1 000   | 4.500% | FMG Resources August 2006 Pty. Ltd. 19                         | 15.09.2027                          | 929 330                            | 0.10%  |
| 2 000   | 5.875% | FMG Resources August Pty. Ltd. 22                              | 15.04.2030                          | 1 887 360                          | 0.21%  |
| 1 000   | 4.346% | Ford Motor Co. 16  | 08.12.2026                          | 951 360                            | 0.10%  |
| 1 000   | 4.750% | Ford Motor Co. 13  | 15.01.2043                          | 724 980                            | 0.08%  |
| 1 000   | 5.291% | Ford Motor Co. 16  | 08.12.2046                          | 771 510                            | 0.08%  |
| 2 000   | 3.370% | Ford Motor Credit Co. LLC 20                                   | 17.11.2023                          | 1 957 760                          | 0.22%  |
| 1 000   | 2.700% | Ford Motor Credit Co. LLC 21                                   | 10.08.2026                          | 869 750                            | 0.10%  |
| 1 000   | 4.950% | Ford Motor Credit Co. LLC 22                                   | 28.05.2027                          | 934 670                            | 0.10%  |
| 2 000   | 4.125% | Ford Motor Credit Co. LLC 20                                   | 17.08.2027                          | 1 790 300                          | 0.20%  |
| 1 000   | 7.350% | Ford Motor Credit Co. LLC 22                                   | 04.11.2027                          | 1 025 710                          | 0.11%  |
| 1 500   | 5.113% | Ford Motor Credit Co. LLC 19                                   | 03.05.2029                          | 1 361 790                          | 0.15%  |
| 1 000   | 7.875% | Frontera Energy Corp. 21                                       | 21.06.2028                          | 835 370                            | 0.09%  |
| 1 600   | 5.500% | Geopark Ltd. 20  | 17.01.2027                          | 1 385 264                          | 0.15%  |
| 270   | 4.875% | Globo Comunicacao e Participacoes SA 20                        | 22.01.2030                          | 227 259                            | 0.02%  |
| 1 000   | 5.950% | Grupo Bimbo SAB de CV 18                                       | Perp.                               | 997 530                            | 0.11%  |
| 1 000   | 5.950% | GTLK Europe Capital DAC 19                                     | 17.04.2025                          | 274 150                            | 0.03%  |
| 2 500   | 5.875% | HCA, Inc. 15   | 15.02.2026                          | 2 517 125                          | 0.28%  |
| 1 000   | 4.750% | Herens Holdco Sarl 21  | 15.05.2028                          | 809 060                            | 0.09%  |
| 1 000   | 6.750% | Howmet Aerospace, Inc. 98                                      | 15.01.2028                          | 1 018 510                          | 0.11%  |
| 2 000   | 3.000% | Howmet Aerospace, Inc. 21                                      | 15.01.2029                          | 1 698 440                          | 0.19%  |
| 1 000   | 7.336% | HSBC Holdings PLC 22   | 03.11.2026                          | 1 041 060                          | 0.11%  |
| 1 000   | 6.375% | HSBC Holdings PLC 15   | Perp.                               | 972 420                            | 0.11%  |
| 1 000   | 6.250% | Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp. 19        | 15.05.2026                          | 969 250                            | 0.11%  |
| 1 000   | 5.875% | Indika Energy Capital III Pte. Ltd. 17                         | 09.11.2024                          | 988 430                            | 0.11%  |
| 2 000   | 6.500% | ING Groep NV 15  | Perp.                               | 1 898 640                          | 0.21%  |
| 2 200   | 3.875% | ING Groep NV 21  | 31.12.2099                          | 1 613 062                          | 0.18%  |
| 750   | 7.000% | Intesa Sanpaolo SpA 22   | 21.11.2025                          | 766 635                            | 0.08%  |
| 2 000   | 4.625% | Itau Unibanco Holding SA 20                                    | Perp.                               | 1 598 660                          | 0.18%  |
| 2 000   | 5.375% | Japfa Comfeed Indonesia Tbk PT 21                              | 23.03.2026                          | 1 725 900                          | 0.19%  |
| 500   | 4.750% | JSM Global Sarl 20   | 20.10.2030                          | 328 870                            | 0.04%  |
| 1 500   | 5.050% | JSW Steel Ltd. 21  | 05.04.2032                          | 1 191 990                          | 0.13%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date               | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |       |
|---|--------------------|---|------------------------------------|--|-------|
| 1 000   | 3.200%             | Klabn Austria GmbH 21                             | 12.01.2031                         | 809 620  | 0.09% |
| 1 000   | 5.250%             | KOC Holding AS 16                                 | 15.03.2023                         | 999 490  | 0.11% |
| 500   | 3.750%             | Kraft Heinz Foods Co. 21                          | 01.04.2030                         | 456 820  | 0.05% |
| 2 000   | 4.375%             | Kraft Heinz Foods Co. 16                          | 01.06.2046                         | 1 636 780  | 0.18% |
| 1 000   | 6.750%             | Lloyds Banking Group PLC 19                       | Perp.                              | 952 070  | 0.10% |
| 500   | 4.500%             | Logan Group Co. Ltd. 21                           | 13.01.2028                         | 114 325  | 0.01% |
| 1 500   | 4.500%             | Macy's Retail Holdings LLC 14                     | 15.12.2034                         | 1 031 385  | 0.11% |
| 2 000   | 4.750%             | Marriott Ownership Resorts, Inc. 20               | 15.01.2028                         | 1 749 020  | 0.19% |
| 1 000   | 6.375%             | Medco Bell Pte. Ltd. 20                           | 30.01.2027                         | 909 310  | 0.10% |
| 430   | 7.650%             | Metinvest BV 20                                   | 01.10.2027                         | 226 068  | 0.02% |
| 1 000   | 6.000%             | MGM Resorts International 14                      | 15.03.2023                         | 1 000 980  | 0.11% |
| 1 500   | 6.750%             | MGM Resorts International 20                      | 01.05.2025                         | 1 516 470  | 0.17% |
| 766   | 4.625%             | MGM Resorts International 16                      | 01.09.2026                         | 703 119  | 0.08% |
| 1 000   | 5.500%             | MGM Resorts International 19                      | 15.04.2027                         | 930 530  | 0.10% |
| 1 000   | 6.250%             | MHP Lux SA 19                                     | 19.09.2029                         | 476 250  | 0.05% |
| 900   | 5.125%             | Millicom International Cellular SA 17             | 15.01.2028                         | 840 402  | 0.09% |
| 900   | 6.250%             | Millicom International Cellular SA 19             | 25.03.2029                         | 865 656  | 0.10% |
| 250   | 4.500%             | Millicom International Cellular SA 20             | 27.04.2031                         | 211 600  | 0.02% |
| 2 100   | 4.375%             | Minerva Luxembourg SA 21                          | 18.03.2031                         | 1 726 641  | 0.19% |
| 2 000   | 4.625%             | MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp. 19 | 01.08.2029                         | 1 551 900  | 0.17% |
| 1 500   | 3.500%             | MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp. 20 | 15.03.2031                         | 1 033 125  | 0.11% |
| 406   | 4.755%             | MTN Mauritius Investments Ltd. 14                 | 11.11.2024                         | 395 988  | 0.04% |
| 554   | 5.750%             | Murphy Oil Corp. 17                               | 15.08.2025                         | 551 657  | 0.06% |
| 2 840   | 5.875%             | Murphy Oil Corp. 19                               | 01.12.2027                         | 2 735 857  | 0.30% |
| 1 000   | 7.050%             | Murphy Oil Corp. 99                               | 01.05.2029                         | 1 003 320  | 0.11% |
| 1 800   | 4.850%             | National Bank of Uzbekistan 20                    | 21.10.2025                         | 1 621 800  | 0.18% |
| 500   | 4.125%             | Natura Cosmetics SA 21                            | 03.05.2028                         | 409 335  | 0.04% |
| 500   | 6.000%             | NatWest Group PLC 20                              | Perp.                              | 463 570  | 0.05% |
| 1 000   | 5.500%             | Navient Corp. 13                                  | 25.01.2023                         | 1 000 010  | 0.11% |
| 1 000   | 5.875%             | Navient Corp. 14                                  | 25.10.2024                         | 972 490  | 0.11% |
| 1 000   | 6.750%             | Navient Corp. 18                                  | 15.06.2026                         | 956 440  | 0.11% |
| 2 000   | 6.625%             | NBM U.S. Holdings, Inc. 19                        | 06.08.2029                         | 1 941 500  | 0.21% |
| 2 000   | 3.625%             | Nemak SAB de CV 21                                | 28.06.2031                         | 1 557 640  | 0.17% |
| 1 000   | 3.975%             | Network i2i Ltd. 21                               | Perp.                              | 874 510  | 0.10% |
| 2 500   | 5.650%             | Network i2i Ltd. 19                               | Perp.                              | 2 390 425  | 0.26% |
| 500   | 4.500%             | New Metro Global Ltd. 21                          | 02.05.2026                         | 337 990  | 0.04% |
| 1 000   | 6.625%             | Newell Brands, Inc. 22                            | 15.09.2029                         | 989 370  | 0.11% |
| 1 000   | 5.375%             | Nexa Resources SA 17                              | 04.05.2027                         | 943 790  | 0.10% |
| 500   | 6.500%             | Nexa Resources SA 20                              | 18.01.2028                         | 487 860  | 0.05% |
| 610   | 6.625%             | NRG Energy, Inc. 17                               | 15.01.2027                         | 607 719  | 0.07% |
| 1 000   | 3.500%             | Occidental Petroleum Corp. 15                     | 15.06.2025                         | 963 520  | 0.11% |
| 1 000   | 5.550%             | Occidental Petroleum Corp. 19                     | 15.03.2026                         | 999 590  | 0.11% |
| 2 000   | 3.400%             | Occidental Petroleum Corp. 16                     | 15.04.2026                         | 1 876 760  | 0.21% |
| 1 000   | 3.000%             | Occidental Petroleum Corp. 16                     | 15.02.2027                         | 907 870  | 0.10% |
| 1 000   | 8.875%             | Occidental Petroleum Corp. 20                     | 15.07.2030                         | 1 131 200  | 0.12% |
| 1 000   | 7.500%             | Occidental Petroleum Corp. 19                     | 01.05.2031                         | 1 071 860  | 0.12% |
| 3 500   | 4.300%             | Occidental Petroleum Corp. 19                     | 15.08.2039                         | 2 807 210  | 0.31% |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) |        | Titel / Securities  | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--------|---|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 1 422   | 4.625% | OCI NV 20 <sup>a)</sup>   | 15.10.2025                          | 1 365 077                          | 0.15%  |
| 1 000   | 5.125% | Olin Corp. 17   | 15.09.2027                          | 951 220                            | 0.10%  |
| 1 000   | 6.875% | OneMain Finance Corp. 18  | 15.03.2025                          | 963 920                            | 0.11%  |
| 2 000   | 6.625% | OneMain Finance Corp. 19  | 15.01.2028                          | 1 846 300                          | 0.20%  |
| 1 000   | 5.375% | OneMain Finance Corp. 19  | 15.11.2029                          | 820 200                            | 0.09%  |
| 500   | 5.125% | Oriflame Investment Holding PLC 21                                    | 04.05.2026                          | 310 095                            | 0.03%  |
| 1 300   | 4.875% | Pakuwon Jati Tbk PT 21  | 29.04.2028                          | 1 150 474                          | 0.13%  |
| 1 000   | 5.950% | Periama Holdings LLC 20   | 19.04.2026                          | 937 190                            | 0.10%  |
| 1 000   | 7.375% | Petrobras Global Finance BV 17  | 17.01.2027                          | 1 047 310                          | 0.12%  |
| 3 500   | 5.600% | Petrobras Global Finance BV 20  | 03.01.2031                          | 3 332 770                          | 0.37%  |
| 2 000   | 7.250% | Petrobras Global Finance BV 14  | 17.03.2044                          | 1 937 740                          | 0.21%  |
| 1 000   | 3.546% | Rakuten Group, Inc. 19  | 27.11.2024                          | 900 720                            | 0.10%  |
| 1 000   | 5.125% | Rakuten Group, Inc. 21  | 31.12.2099                          | 780 610                            | 0.09%  |
| 1 000   | 5.875% | ReNew Power Pvt Ltd. 20   | 05.03.2027                          | 962 840                            | 0.11%  |
| 1 500   | 3.625% | Rolls-Royce PLC 15 <sup>a)</sup>                                      | 14.10.2025                          | 1 386 975                          | 0.15%  |
| 2 500   | 3.500% | SAN Miguel Industrias Pet SA/NG PET R&P Latin America SA 21           | 02.08.2028                          | 2 142 875                          | 0.24%  |
| 1 000   | 4.375% | Sasol Financing USA LLC 21  | 18.09.2026                          | 889 060                            | 0.10%  |
| 1 000   | 6.500% | Sasol Financing USA LLC 18  | 27.09.2028                          | 909 720                            | 0.10%  |
| 500   | 5.500% | Sasol Financing USA LLC 21  | 18.03.2031                          | 407 705                            | 0.04%  |
| 2 000   | 5.125% | Sberbank of Russia Via SB Capital SA 12                               | 29.10.2022                          | 284 560                            | 0.03%  |
| 1 000   | 5.250% | Sberbank of Russia Via SB Capital SA 13                               | 23.05.2023                          | 141 020                            | 0.02%  |
| 2 000   | 3.375% | Service Corp. International 20  | 15.08.2030                          | 1 646 520                          | 0.18%  |
| 1 000   | 5.100% | Shriram Finance Ltd. 20   | 16.07.2023                          | 992 780                            | 0.11%  |
| 500   | 4.400% | Shriram Finance Ltd. 21   | 13.03.2024                          | 483 475                            | 0.05%  |
| 1 000   | 5.000% | SIB Tier 1 Sukuk Co. 19   | Perp.                               | 972 640                            | 0.11%  |
| 800   | 6.875% | Skandinaviska Enskilda Banken AB 22                                   | 31.12.2099                          | 769 656                            | 0.08%  |
| 1 000   | 4.750% | Société Générale SA 21  | Perp.                               | 851 790                            | 0.09%  |
| 1 000   | 4.750% | SoftBank Group Corp. 17   | 19.09.2024                          | 955 570                            | 0.10%  |
| 1 000   | 4.000% | SoftBank Group Corp. 21   | 06.07.2026                          | 866 720                            | 0.10%  |
| 1 000   | 5.125% | SoftBank Group Corp. 17   | 19.09.2027                          | 871 100                            | 0.10%  |
| 1 500   | 6.000% | SoftBank Group Corp. 17   | Perp.                               | 1 433 340                          | 0.16%  |
| 1 500   | 5.700% | Southwestern Energy Co. 15  | 23.01.2025                          | 1 482 990                          | 0.16%  |
| 2 500   | 5.375% | Southwestern Energy Co. 21  | 15.03.2030                          | 2 274 850                          | 0.25%  |
| 3 665   | 3.400% | Sovcombank Via SovCom Capital DAC 21                                  | 26.01.2025                          | 294 776                            | 0.03%  |
| 3 800   | 8.000% | Sovcombank Via SovCom Capital DAC 19                                  | 07.04.2030                          | 232 256                            | 0.03%  |
| 1 000   | 5.750% | Spectrum Brands, Inc. 16  | 15.07.2025                          | 991 370                            | 0.11%  |
| 1 000   | 6.875% | Sprint Capital Corp. 98   | 15.11.2028                          | 1 040 870                          | 0.11%  |
| 1 000   | 4.750% | Starwood Property Trust, Inc. 18                                      | 15.03.2025                          | 958 280                            | 0.11%  |
| 500   | 5.750% | Stena International SA 14   | 01.03.2024                          | 470 250                            | 0.05%  |
| 500   | 6.125% | Stena International SA 20   | 01.02.2025                          | 468 835                            | 0.05%  |
| 1 000   | 5.875% | Sunoco LP/Sunoco Finance Corp. 18                                     | 15.03.2028                          | 950 360                            | 0.10%  |
| 3 000   | 4.500% | Sunoco LP/Sunoco Finance Corp. 22                                     | 30.04.2030                          | 2 608 440                          | 0.29%  |
| 1 000   | 5.750% | Suzano Austria GmbH 16  | 14.07.2026                          | 1 007 920                          | 0.11%  |
| 1 600   | 5.625% | Swedbank AB 19  | Perp.                               | 1 536 752                          | 0.17%  |
| 1 500   | 5.500% | Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp. 19 | 01.03.2030                          | 1 415 940                          | 0.16%  |
| 1 000   | 5.303% | Telecom Italia SpA 14 <sup>a)</sup>                                   | 30.05.2024                          | 949 640                            | 0.10%  |
| 4 000   | 3.150% | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16                     | 01.10.2026                          | 3 501 920                          | 0.39%  |

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) |        | Titel / Securities                            | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--------|---|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 1 000   | 4.750% | T-Mobile USA, Inc. 18                         | 01.02.2028                          | 974 830                            | 0.11%  |
| 3 000   | 2.625% | T-Mobile USA, Inc. 21                         | 15.02.2029                          | 2 546 970                          | 0.28%  |
| 2 000   | 3.375% | T-Mobile USA, Inc. 21                         | 15.04.2029                          | 1 765 120                          | 0.19%  |
| 1 000   | 2.875% | T-Mobile USA, Inc. 21                         | 15.02.2031                          | 826 610                            | 0.09%  |
| 6 815   | 6.816% | TransCanada PipeLines Ltd. 07                 | 15.05.2067                          | 5 380 238                          | 0.59%  |
| 1 500   | 6.375% | TransDigm, Inc. 17                            | 15.06.2026                          | 1 463 040                          | 0.16%  |
| 1 410   | 4.500% | Tupy Overseas SA 21                           | 16.02.2031                          | 1 179 832                          | 0.13%  |
| 1 000   | 6.950% | Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 19         | 14.03.2026                          | 977 880                            | 0.11%  |
| 10 000  | 1.500% | U.S. Treasury Notes 20                        | 15.01.2023                          | 9 988 281                          | 1.10%  |
| 10 000  | 0.125% | U.S. Treasury Notes 21                        | 31.01.2023                          | 9 969 141                          | 1.10%  |
| 10 000  | 1.375% | U.S. Treasury Notes 20                        | 15.02.2023                          | 9 966 016                          | 1.10%  |
| 1 000   | 3.875% | UBS Group AG 21                               | 31.12.2099                          | 838 880                            | 0.09%  |
| 1 000   | 4.875% | UBS Group AG 22                               | Perp.                               | 848 670                            | 0.09%  |
| 600   | 5.125% | UBS Group AG 20                               | 31.12.2099                          | 562 092                            | 0.06%  |
| 1 000   | 6.950% | Ulker Biskuvi Sanayi AS 20                    | 30.10.2025                          | 847 190                            | 0.09%  |
| 2 000   | 2.569% | UniCredit SpA 20                              | 22.09.2026                          | 1 776 080                          | 0.20%  |
| 500   | 5.500% | United Rentals North America, Inc. 16         | 15.05.2027                          | 494 230                            | 0.05%  |
| 1 000   | 4.875% | United Rentals North America, Inc. 17         | 15.01.2028                          | 948 500                            | 0.10%  |
| 1 000   | 4.000% | United Rentals North America, Inc. 20         | 15.07.2030                          | 857 600                            | 0.09%  |
| 100   | 3.875% | United Rentals North America, Inc. 20         | 15.02.2031                          | 84 233                             | 0.01%  |
| 3 100   | 5.125% | Vivo Energy Investments BV 20                 | 24.09.2027                          | 2 784 234                          | 0.31%  |
| 2 000   | 4.250% | Vmed O2 U.K. Financing I PLC 20 <sup>a)</sup> | 31.01.2031                          | 1 622 600                          | 0.18%  |
| 1 000   | 6.250% | Vodafone Group PLC 18                         | 03.10.2078                          | 959 440                            | 0.11%  |
| 3 000   | 7.000% | Vodafone Group PLC 19                         | 04.04.2079                          | 3 028 410                          | 0.33%  |
| 500   | 3.250% | Vodafone Group PLC 21                         | 04.06.2081                          | 418 080                            | 0.05%  |
| 750   | 4.125% | Vodafone Group PLC 21                         | 04.06.2081                          | 565 050                            | 0.06%  |
| 1 000   | 3.350% | Western Midstream Operating LP 20             | 01.02.2025                          | 947 700                            | 0.10%  |
| 1 000   | 4.500% | Western Midstream Operating LP 18             | 01.03.2028                          | 920 910                            | 0.10%  |
| 2 500   | 5.300% | Western Midstream Operating LP 18             | 01.03.2048                          | 2 073 525                          | 0.23%  |
| 1 000   | 5.500% | Western Midstream Operating LP 20             | 01.02.2050                          | 829 720                            | 0.09%  |
| 2 000   | 4.250% | Woori Bank 19                                 | Perp.                               | 1 889 240                          | 0.21%  |
| 692   | 4.625% | Xerox Corp. 17                                | 15.03.2023                          | 690 595                            | 0.08%  |
| 2 000   | 3.625% | Yum! Brands, Inc. 20                          | 15.03.2031                          | 1 677 480                          | 0.18%  |
| 500   | 6.630% | Zhenro Properties Group Ltd. 21               | 07.01.2026                          | 26 645                             | 0.00%  |
| 1 000   | 5.125% | Ziggo Bond Co. BV 20 <sup>a)</sup>            | 28.02.2030                          | 818 410                            | 0.09%  |
| 2 000   | 4.875% | Ziggo BV 19 <sup>a)</sup>                     | 15.01.2030                          | 1 674 360                          | 0.18%  |

#### AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET

193 293 695 21.26%

#### Obligationen / Bonds

193 293 695 21.26%

#### USD

193 293 695 21.26%

|       |        |   |            |         |       |
|-------|--------|---|------------|---------|-------|
| 1 000 | 3.875% | 1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. 19 <sup>a)</sup> | 15.01.2028 | 902 430 | 0.10% |
| 1 000 | 4.375% | 1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. 19 <sup>a)</sup> | 15.01.2028 | 901 670 | 0.10% |
| 1 000 | 3.500% | 1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. 20 <sup>a)</sup> | 15.02.2029 | 863 540 | 0.09% |

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) |        | Titel / Securities   | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--------|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 3 000   | 4.125% | ADT Security Corp. 21 <sup>a)</sup>  | 01.08.2029                          | 2 574 390                          | 0.28%  |
| 2 000   | 7.583% | AIB Group PLC 22 <sup>a)</sup>   | 14.10.2026                          | 2 037 400                          | 0.22%  |
| 1 000   | 4.625% | Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC<br>19 <sup>a)</sup> | 15.01.2027                          | 931 930                            | 0.10%  |
| 1 000   | 5.875% | Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC<br>19 <sup>a)</sup> | 15.02.2028                          | 952 920                            | 0.10%  |
| 2 500   | 4.125% | Alcoa Nederland Holding BV 21 <sup>a)</sup>  | 31.03.2029                          | 2 218 500                          | 0.24%  |
| 1 000   | 5.000% | Altice Financing SA 20 <sup>a)</sup>   | 15.01.2028                          | 815 770                            | 0.09%  |
| 1 000   | 5.125% | Altice France SA 20 <sup>a)</sup>  | 15.01.2029                          | 767 000                            | 0.08%  |
| 4 000   | 5.500% | American Airlines, Inc./AAAdvantage Loyalty IP Ltd. 21 <sup>a)</sup>                     | 20.04.2026                          | 3 851 760                          | 0.42%  |
| 1 000   | 5.750% | American Airlines, Inc./AAAdvantage Loyalty IP Ltd. 21 <sup>a)</sup>                     | 20.04.2029                          | 915 750                            | 0.10%  |
| 1 000   | 7.875% | Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp. 20 <sup>a)</sup>             | 15.05.2026                          | 1 016 240                          | 0.11%  |
| 1 000   | 5.750% | Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp. 19 <sup>a)</sup>             | 01.03.2027                          | 946 080                            | 0.10%  |
| 1 000   | 8.375% | Antero Resources Corp. 21 <sup>a)</sup>  | 15.07.2026                          | 1 048 240                          | 0.12%  |
| 4 000   | 6.125% | Arcos Dorados BV 22  | 27.05.2029                          | 3 858 320                          | 0.42%  |
| 2 500   | 4.125% | Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc. 19 <sup>a)</sup>                  | 15.08.2026                          | 2 169 225                          | 0.24%  |
| 1 000   | 3.875% | Avantor Funding, Inc. 21 <sup>a)</sup>   | 01.11.2029                          | 841 430                            | 0.09%  |
| 1 000   | 5.750% | Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc. 19 <sup>a)</sup>                    | 15.07.2027                          | 909 490                            | 0.10%  |
| 1 000   | 6.625% | Bath & Body Works, Inc. 20 <sup>a)</sup>   | 01.10.2030                          | 938 660                            | 0.10%  |
| 1 000   | 4.125% | Buckeye Partners LP 20 <sup>a)</sup>   | 01.03.2025                          | 957 850                            | 0.11%  |
| 2 000   | 5.000% | Builders FirstSource, Inc. 20 <sup>a)</sup>  | 01.03.2030                          | 1 784 540                          | 0.20%  |
| 1 000   | 6.375% | Builders FirstSource, Inc. 22 <sup>a)</sup>  | 15.06.2032                          | 942 240                            | 0.10%  |
| 2 000   | 3.875% | Canpack SA/Canpack U.S. LLC 21 <sup>a)</sup>   | 15.11.2029                          | 1 585 440                          | 0.17%  |
| 1 000   | 5.500% | CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 16 <sup>a)</sup>                             | 01.05.2026                          | 970 160                            | 0.11%  |
| 2 000   | 5.125% | CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 17 <sup>a)</sup>                             | 01.05.2027                          | 1 867 860                          | 0.21%  |
| 3 000   | 5.000% | CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 17 <sup>a)</sup>                             | 01.02.2028                          | 2 730 840                          | 0.30%  |
| 2 000   | 5.375% | CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 19 <sup>a)</sup>                             | 01.06.2029                          | 1 809 400                          | 0.20%  |
| 2 000   | 6.375% | CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 22 <sup>a)</sup>                             | 01.09.2029                          | 1 880 240                          | 0.21%  |
| 4 500   | 4.750% | CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 19 <sup>a)</sup>                             | 01.03.2030                          | 3 891 150                          | 0.43%  |
| 1 500   | 4.250% | CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 20 <sup>a)</sup>                             | 01.02.2031                          | 1 207 860                          | 0.13%  |
| 1 250   | 7.500% | Chart Industries, Inc. 22 <sup>a)</sup>  | 01.01.2030                          | 1 256 325                          | 0.14%  |
| 2 000   | 4.625% | Chemours Co. 21 <sup>a)</sup>  | 15.11.2029                          | 1 642 800                          | 0.18%  |
| 2 000   | 7.250% | CNX Resources Corp. 19 <sup>a)</sup>   | 14.03.2027                          | 1 996 060                          | 0.22%  |
| 866   | 6.000% | CommScope Technologies LLC 15 <sup>a)</sup>  | 15.06.2025                          | 789 324                            | 0.09%  |
| 2 000   | 5.875% | Comstock Resources, Inc. 21 <sup>a)</sup>  | 15.01.2030                          | 1 732 180                          | 0.19%  |
| 610   | 5.875% | Constellium SE 17 <sup>a)</sup>  | 15.02.2026                          | 588 681                            | 0.06%  |
| 1 000   | 5.375% | CSC Holdings LLC 18 <sup>a)</sup>  | 01.02.2028                          | 807 820                            | 0.09%  |
| 1 000   | 7.500% | CSC Holdings LLC 18 <sup>a)</sup>  | 01.04.2028                          | 679 020                            | 0.07%  |
| 1 000   | 7.625% | CSN Resources SA 19  | 17.04.2026                          | 999 130                            | 0.11%  |
| 1 000   | 6.750% | DCP Midstream Operating LP 07 <sup>a)</sup>  | 15.09.2037                          | 1 028 690                          | 0.11%  |
| 1 500   | 5.850% | DCP Midstream Operating LP 13 <sup>a)</sup>  | 21.05.2043                          | 1 465 755                          | 0.16%  |
| 3 000   | 4.125% | DT Midstream, Inc. 21 <sup>a)</sup>  | 15.06.2029                          | 2 580 150                          | 0.28%  |
| 3 000   | 6.500% | EnLink Midstream LLC 22 <sup>a)</sup>  | 01.09.2030                          | 2 974 680                          | 0.33%  |
| 1 000   | 4.750% | Entegris Escrow Corp. 22 <sup>a)</sup>   | 15.04.2029                          | 915 760                            | 0.10%  |
| 1 000   | 4.375% | Entegris, Inc. 20 <sup>a)</sup>  | 15.04.2028                          | 885 340                            | 0.10%  |
| 368   | 6.000% | EQM Midstream Partners LP 20 <sup>a)</sup>   | 01.07.2025                          | 357 766                            | 0.04%  |
| 1 600   | 7.500% | EQM Midstream Partners LP 22 <sup>a)</sup>   | 01.06.2027                          | 1 569 520                          | 0.17%  |

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) |        | Titel / Securities  | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--------|---|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 1 000   | 6.500% | EQM Midstream Partners LP 20 <sup>a)</sup>  | 01.07.2027                          | 958 380                            | 0.11%  |
| 2 000   | 4.500% | EQM Midstream Partners LP 21 <sup>a)</sup>  | 15.01.2029                          | 1 693 700                          | 0.19%  |
| 3 100   | 3.125% | EQT Corp. 21 <sup>a)</sup>  | 15.05.2026                          | 2 856 402                          | 0.31%  |
| 2 250   | 4.000% | Foot Locker, Inc. 21 <sup>a)</sup>  | 01.10.2029                          | 1 776 397                          | 0.20%  |
| 2 000   | 3.625% | Gap, Inc. 21 <sup>a)</sup>  | 01.10.2029                          | 1 425 000                          | 0.16%  |
| 2 000   | 6.750% | Gen Digital, Inc. 22 <sup>a)</sup>  | 30.09.2027                          | 1 965 960                          | 0.22%  |
| 2 000   | 3.500% | Go Daddy Operating Co. LLC/GD Finance Co., Inc. 21 <sup>a)</sup>                                | 01.03.2029                          | 1 689 900                          | 0.19%  |
| 1 000   | 5.625% | Hess Midstream Operations LP 19 <sup>a)</sup>   | 15.02.2026                          | 974 290                            | 0.11%  |
| 2 000   | 4.250% | Hess Midstream Operations LP 21 <sup>a)</sup>   | 15.02.2030                          | 1 718 780                          | 0.19%  |
| 1 000   | 6.250% | Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co. 18 <sup>a)</sup>  | 01.11.2028                          | 910 370                            | 0.10%  |
| 3 000   | 5.750% | Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co. 21 <sup>a)</sup>  | 01.02.2029                          | 2 699 010                          | 0.30%  |
| 2 500   | 3.750% | Hilton Domestic Operating Co., Inc. 20 <sup>a)</sup>  | 01.05.2029                          | 2 171 225                          | 0.24%  |
| 1 000   | 4.000% | Hilton Domestic Operating Co., Inc. 20 <sup>a)</sup>  | 01.05.2031                          | 843 400                            | 0.09%  |
| 1 500   | 3.625% | Hilton Domestic Operating Co., Inc. 21 <sup>a)</sup>  | 15.02.2032                          | 1 201 830                          | 0.13%  |
| 2 100   | 5.000% | Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC/Hilton Grand Vacations Borrower Esc 21 <sup>a)</sup> | 01.06.2029                          | 1 824 690                          | 0.20%  |
| 400   | 4.875% | Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC/Hilton Grand Vacations Borrower Esc 21 <sup>a)</sup> | 01.07.2031                          | 328 048                            | 0.04%  |
| 1 000   | 4.750% | IHO Verwaltungs GmbH 16 <sup>a)</sup>   | 15.09.2026                          | 870 250                            | 0.10%  |
| 2 000   | 6.500% | Iliad Holding SASU 21 <sup>a)</sup>   | 15.10.2026                          | 1 865 180                          | 0.20%  |
| 2 000   | 6.500% | International Game Technology PLC 15 <sup>a)</sup>  | 15.02.2025                          | 2 017 700                          | 0.22%  |
| 3 000   | 5.017% | Intesa Sanpaolo SpA 14 <sup>a)</sup>  | 26.06.2024                          | 2 901 030                          | 0.32%  |
| 1 000   | 4.875% | Iron Mountain, Inc. 17 <sup>a)</sup>  | 15.09.2027                          | 921 890                            | 0.10%  |
| 4 000   | 4.500% | Iron Mountain, Inc. 20 <sup>a)</sup>  | 15.02.2031                          | 3 300 040                          | 0.36%  |
| 1 000   | 5.625% | Iron Mountain, Inc. 20 <sup>a)</sup>  | 15.07.2032                          | 872 970                            | 0.10%  |
| 1 000   | 4.750% | KFC Holding Co./Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC 17 <sup>a)</sup>                | 01.06.2027                          | 968 270                            | 0.11%  |
| 1 000   | 4.125% | Kontoor Brands, Inc. 21 <sup>a)</sup>   | 15.11.2029                          | 814 760                            | 0.09%  |
| 1 000   | 4.625% | Level 3 Financing, Inc. 19 <sup>a)</sup>  | 15.09.2027                          | 835 230                            | 0.09%  |
| 1 000   | 4.250% | Level 3 Financing, Inc. 20 <sup>a)</sup>  | 01.07.2028                          | 788 480                            | 0.09%  |
| 1 000   | 3.625% | Level 3 Financing, Inc. 20 <sup>a)</sup>  | 15.01.2029                          | 732 600                            | 0.08%  |
| 1 000   | 4.000% | Lumen Technologies, Inc. 20 <sup>a)</sup>   | 15.02.2027                          | 853 880                            | 0.09%  |
| 1 000   | 4.500% | Lumen Technologies, Inc. 20 <sup>a)</sup>   | 15.01.2029                          | 693 390                            | 0.08%  |
| 1 000   | 5.875% | Macy's Retail Holdings LLC 21 <sup>a)</sup>   | 01.04.2029                          | 890 860                            | 0.10%  |
| 500   | 4.500% | Marriott Ownership Resorts, Inc. 21 <sup>a)</sup>   | 15.06.2029                          | 417 015                            | 0.05%  |
| 1 000   | 5.625% | Match Group Holdings II LLC 19 <sup>a)</sup>  | 15.02.2029                          | 924 290                            | 0.10%  |
| 3 000   | 3.625% | Match Group Holdings II LLC 21 <sup>a)</sup>  | 01.10.2031                          | 2 312 970                          | 0.25%  |
| 1 000   | 5.500% | Mauser Packaging Solutions Holding Co. 17 <sup>a)</sup>   | 15.04.2024                          | 974 930                            | 0.11%  |
| 3 000   | 3.875% | Medline Borrower LP 21 <sup>a)</sup>  | 01.04.2029                          | 2 423 130                          | 0.27%  |
| 1 000   | 5.250% | Michaels Cos., Inc. 21 <sup>a)</sup>  | 01.05.2028                          | 810 950                            | 0.09%  |
| 1 000   | 4.000% | MSCI, Inc. 19 <sup>a)</sup>   | 15.11.2029                          | 876 240                            | 0.10%  |
| 1 000   | 3.250% | MSCI, Inc. 21 <sup>a)</sup>   | 15.08.2033                          | 775 280                            | 0.08%  |
| 2 000   | 5.250% | NOVA Chemicals Corp. 17 <sup>a)</sup>   | 01.06.2027                          | 1 800 800                          | 0.20%  |
| 2 700   | 3.875% | Novelis Corp. 21 <sup>a)</sup>  | 15.08.2031                          | 2 212 542                          | 0.24%  |
| 1 000   | 5.250% | NRG Energy, Inc. 19 <sup>a)</sup>   | 15.06.2029                          | 885 150                            | 0.10%  |
| 3 000   | 3.875% | NRG Energy, Inc. 21 <sup>a)</sup>   | 15.02.2032                          | 2 268 480                          | 0.25%  |
| 1 000   | 4.750% | OI European Group BV 21   | 15.02.2030                          | 885 280                            | 0.10%  |
| 1 000   | 6.900% | Open Text Corp. 22 <sup>a)</sup>  | 01.12.2027                          | 1 009 840                          | 0.11%  |

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) |        | Titel / Securities  | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--------|---|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 2 000   | 4.125% | Organon & Co./Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 21 <sup>a)</sup>       | 30.04.2028                          | 1 772 860                          | 0.19%  |
| 301   | 5.875% | Owens-Brockway Glass Container, Inc. 15 <sup>a)</sup>                   | 15.08.2023                          | 299 844                            | 0.03%  |
| 2 000   | 3.875% | Papa John's International, Inc. 21 <sup>a)</sup>                        | 15.09.2029                          | 1 674 820                          | 0.18%  |
| 1 000   | 5.875% | Pilgrim's Pride Corp. 17 <sup>a)</sup>                                  | 30.09.2027                          | 981 740                            | 0.11%  |
| 1 000   | 4.250% | Pilgrim's Pride Corp. 21 <sup>a)</sup>                                  | 15.04.2031                          | 851 690                            | 0.09%  |
| 353   | 5.750% | Post Holdings, Inc. 17 <sup>a)</sup>                                    | 01.03.2027                          | 342 212                            | 0.04%  |
| 2 000   | 4.625% | Post Holdings, Inc. 20 <sup>a)</sup>                                    | 15.04.2030                          | 1 727 160                          | 0.19%  |
| 1 000   | 4.500% | Post Holdings, Inc. 21 <sup>a)</sup>                                    | 15.09.2031                          | 845 810                            | 0.09%  |
| 1 000   | 3.625% | Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co.-Issuer, Inc. 20 <sup>a)</sup>   | 01.03.2029                          | 797 680                            | 0.09%  |
| 1 500   | 4.250% | Royal Caribbean Cruises Ltd. 21 <sup>a)</sup>                           | 01.07.2026                          | 1 217 025                          | 0.13%  |
| 3 090   | 9.625% | Seagate HDD Cayman 22 <sup>a)</sup>                                     | 01.12.2032                          | 3 392 480                          | 0.37%  |
| 1 000   | 5.500% | Sealed Air Corp. 15 <sup>a)</sup>                                       | 15.09.2025                          | 995 450                            | 0.11%  |
| 1 000   | 5.000% | Sensata Technologies BV 15 <sup>a)</sup>                                | 01.10.2025                          | 983 210                            | 0.11%  |
| 1 000   | 4.000% | Sensata Technologies BV 21 <sup>a)</sup>                                | 15.04.2029                          | 863 730                            | 0.09%  |
| 1 000   | 3.750% | Sensata Technologies, Inc. 20 <sup>a)</sup>                             | 15.02.2031                          | 828 640                            | 0.09%  |
| 1 000   | 5.500% | Sirius XM Radio, Inc. 19 <sup>a)</sup>                                  | 01.07.2029                          | 915 480                            | 0.10%  |
| 2 000   | 4.125% | Sirius XM Radio, Inc. 20 <sup>a)</sup>                                  | 01.07.2030                          | 1 654 160                          | 0.18%  |
| 3 000   | 3.875% | Sirius XM Radio, Inc. 21 <sup>a)</sup>                                  | 01.09.2031                          | 2 372 520                          | 0.26%  |
| 3 000   | 3.125% | SPCM SA 21  | 15.03.2027                          | 2 605 260                          | 0.29%  |
| 1 000   | 4.375% | Starwood Property Trust, Inc. 22 <sup>a)</sup>                          | 15.01.2027                          | 881 380                            | 0.10%  |
| 2 000   | 5.500% | Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl 17 <sup>a)</sup>                  | 01.03.2028                          | 1 821 780                          | 0.20%  |
| 1 000   | 3.875% | Tempur Sealy International, Inc. 21 <sup>a)</sup>                       | 15.10.2031                          | 784 270                            | 0.09%  |
| 3 000   | 6.250% | Tenet Healthcare Corp. 19 <sup>a)</sup>                                 | 01.02.2027                          | 2 887 350                          | 0.32%  |
| 1 000   | 5.125% | Tenet Healthcare Corp. 19 <sup>a)</sup>                                 | 01.11.2027                          | 935 230                            | 0.10%  |
| 1 000   | 4.250% | Tenet Healthcare Corp. 21 <sup>a)</sup>                                 | 01.06.2029                          | 866 610                            | 0.10%  |
| 1 000   | 4.375% | Tenet Healthcare Corp. 21 <sup>a)</sup>                                 | 15.01.2030                          | 867 380                            | 0.10%  |
| 1 100   | 6.125% | Tenet Healthcare Corp. 22 <sup>a)</sup>                                 | 15.06.2030                          | 1 048 278                          | 0.12%  |
| 1 000   | 6.625% | Travel & Leisure Co. 20 <sup>a)</sup>                                   | 31.07.2026                          | 981 110                            | 0.11%  |
| 3 000   | 4.500% | Travel & Leisure Co. 21 <sup>a)</sup>                                   | 01.12.2029                          | 2 449 290                          | 0.27%  |
| 1 750   | 4.375% | United Airlines, Inc. 21 <sup>a)</sup>                                  | 15.04.2026                          | 1 631 525                          | 0.18%  |
| 1 250   | 4.625% | United Airlines, Inc. 21 <sup>a)</sup>                                  | 15.04.2029                          | 1 093 100                          | 0.12%  |
| 1 255   | 4.875% | UPC Broadband Finco BV 21 <sup>a)</sup>                                 | 15.07.2031                          | 1 050 561                          | 0.12%  |
| 1 000   | 4.500% | VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 22 <sup>a)</sup>                 | 01.09.2026                          | 944 920                            | 0.10%  |
| 1 000   | 4.125% | VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 20 <sup>a)</sup>                 | 15.08.2030                          | 874 480                            | 0.10%  |
| 3 000   | 4.625% | Victoria's Secret & Co. 21 <sup>a)</sup>                                | 15.07.2029                          | 2 357 790                          | 0.26%  |
| 3 500   | 3.625% | Videotron Ltd. 21 <sup>a)</sup>   | 15.06.2029                          | 2 964 255                          | 0.33%  |
| 1 000   | 5.000% | Virgin Media Finance PLC 20 <sup>a)</sup>                               | 15.07.2030                          | 804 450                            | 0.09%  |
| 1 000   | 6.375% | VistaJet Malta Finance PLC/XO Management Holding, Inc. 22 <sup>a)</sup> | 01.02.2030                          | 803 460                            | 0.09%  |
| 2 500   | 5.000% | Vistra Operations Co. LLC 19 <sup>a)</sup>                              | 31.07.2027                          | 2 328 350                          | 0.26%  |
| 1 000   | 4.375% | Vistra Operations Co. LLC 21 <sup>a)</sup>                              | 01.05.2029                          | 865 690                            | 0.09%  |
| 1 500   | 4.750% | Vmed O2 U.K. Financing I PLC 21   | 15.07.2031                          | 1 226 520                          | 0.13%  |
| 1 000   | 3.000% | WMG Acquisition Corp. 20 <sup>a)</sup>                                  | 15.02.2031                          | 803 000                            | 0.09%  |
| 1 000   | 5.500% | Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp. 15 <sup>a)</sup>        | 01.03.2025                          | 955 050                            | 0.10%  |
| 1 000   | 5.250% | Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp. 17 <sup>a)</sup>        | 15.05.2027                          | 905 770                            | 0.10%  |
| 1 000   | 4.000% | Zayo Group Holdings, Inc. 20 <sup>a)</sup>                              | 01.03.2027                          | 742 190                            | 0.08%  |

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) | Titel / Securities |  | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--------------------|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| <b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES</b> |                    |  |                                     | <b>4 035 785</b>                   | <b>0.44%</b>   |
| <b>Obligationen / Bonds</b>                             |                    |  |                                     | <b>4 035 785</b>                   | <b>0.44%</b>   |
| <b>USD</b>  |                    |  |                                     | <b>4 035 785</b>                   | <b>0.44%</b>   |
| 1 000   | 5.375%             | Antero Resources Corp. 21 <sup>a)</sup>                                    | 01.03.2030                          | 927 630                            | 0.10%  |
| 2 500   | 5.875%             | Directv Financing LLC/Directv Financing Co.-Obligor, Inc. 21 <sup>a)</sup> | 15.08.2027                          | 2 245 325                          | 0.25%  |
| 1 000   | 2.875%             | Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co.-Issuer, Inc. 21 <sup>a)</sup>      | 15.10.2026                          | 862 830                            | 0.09%  |

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

| Käufe / Purchases |             | Verkäufe / Sales |             | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Nicht realisierter<br>Gewinn/Verlust /<br>Unrealised<br>profit/loss<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|-------------------|-------------|------------------|-------------|-------------------------------------|--|--|
| CHF               | 124 500 306 | USD              | 132 580 269 | 10.01.2023                          | 2 072 132  | 0.23%  |
| EUR               | 8 435       | USD              | 8 960       | 03.01.2023                          | 42   | 0.00%  |
| EUR               | 310 568 128 | USD              | 325 449 475 | 10.01.2023                          | 6 145 824  | 0.68%  |
| EUR               | 2 000 000   | USD              | 2 137 310   | 16.02.2023                          | 3 339  | 0.00%  |
| GBP               | 14 258 658  | USD              | 17 353 816  | 10.01.2023                          | -199 343   | -0.02%   |
| USD               | 112 817     | CHF              | 104 682     | 03.01.2023                          | -328   | -0.00%   |
| USD               | 825 599     | CHF              | 764 121     | 10.01.2023                          | -830   | -0.00%   |
| USD               | 4 292 859   | CHF              | 4 000 000   | 16.02.2023                          | -50 587  | -0.01%   |
| USD               | 3 833       | EUR              | 3 591       | 04.01.2023                          | 0  | 0.00%  |
| USD               | 1 834 799   | EUR              | 1 726 807   | 10.01.2023                          | -8 923   | -0.00%   |
| USD               | 259 416 096 | EUR              | 248 581 300 | 16.02.2023                          | -6 646 601   | -0.73%   |
| USD               | 910 869     | GBP              | 752 486     | 10.01.2023                          | 5 558  | 0.00%  |
| USD               | 28 079 212  | GBP              | 23 507 000  | 16.02.2023                          | -228 929   | -0.03%   |
|                   |             |                  |             |                                     | <b>1 091 354</b>   | <b>0.12%</b>   |

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Baer & Co. Ltd. oder Goldman Sachs International abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd. or Goldman Sachs International.

#### Swaps / Swaps

| Art / Type* | Underlying - Fälligkeitsdatum /<br>Underlying - Maturity date | Nennbetrag<br>/ Nominal | Währung<br>des<br>Under-<br>lyings /<br>Currency of<br>the<br>underlying | Zinsen<br>aus<br>Swaps /<br>Interest<br>on swaps | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>Verlust /<br>Unrealised<br>profit/loss<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|-------------|---|-------------------------|--|--|---|--|
| CDS         | iTraxx Europe Crossover Series 32 Version 1 – 20.12.2024      | 5 000 000               | EUR  | 5  | -425 283  | -0.05%   |
| CDS         | iTraxx Europe Crossover Series 32 Version 1 – 20.12.2024      | 5 000 000               | EUR  | 5  | -503 873  | -0.05%   |
| CDS         | CDX.NA.HY.39 – 20.12.2027                                     | 10 000 000              | USD  | 5  | -121 760  | -0.01%   |
|             |   |                         |  |  | <b>-1 050 916</b>   | <b>-0.11%</b>  |

Die Swaps, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Credit Suisse International oder J.P. Morgan Securities Plc. abgeschlossen. /

The swaps listed in the table above were entered into with Credit Suisse International or J.P. Morgan Securities Plc.

\*CDS = Credit Default Swap

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

EUR

#### Aktiva / Assets

|  |             |
|--|-------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value<br>(Einstandswert / Acquisition cost: EUR 662 518 134) | 582 370 551 |
| Derivative Instrumente / Derivative instruments:   |             |
| - Futures  | 1 068 578   |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts  | 298 273     |
| Bankguthaben / Bank deposits   | 12 186 774  |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares  | 144         |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables   | 4 715 791   |

#### Total Aktiva / Total Assets

**600 640 111**

#### Passiva / Liabilities

|  |         |
|--|---------|
| Derivative Instrumente / Derivative instruments:   |         |
| - Futures  | 143 035 |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts                              | 387 801 |
| Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers                                     | 192 079 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares | 671 038 |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable                                  | 237 771 |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable                              | 71 227  |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities   | 89 691  |

#### Total Passiva / Total Liabilities

**1 792 642**

#### Nettovermögen / Net Assets

**598 847 469**

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022

EUR

#### Ertrag / Income

|  |           |
|--|-----------|
| Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities | 4 930 624 |
| Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts          | 3 982     |
| Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion        | 1 751     |
| Sonstige Erträge / Other income  | 200       |

#### Total Ertrag / Total Income

**4 936 557**

#### Aufwand / Expenses

|  |           |
|--|-----------|
| Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts               | 51 794    |
| Verwaltungsgebühren / Management Fees  | 1 463 164 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees                         | 35 766    |
| „Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 142 080   |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses*                                      | 313 034   |

#### Total Aufwand / Total Expenses

**2 005 838**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**2 930 719**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

|  |            |
|--|------------|
| - Wertpapieren / Securities                                    | -4 458 487 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 3 397 926  |
| - Futures  | -105 917   |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies                          | 241 754    |

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**2 005 995**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

|  |            |
|--|------------|
| - Wertpapieren / Securities                                    | -4 740 368 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | -2 361 763 |
| - Futures  | 993 426    |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies                          | -9 765     |

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**-4 112 475**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /  
30 June 2022  
EUR

31. Dezember 2022 /  
31 December 2022  
EUR

|   |                    |                    |
|---|--------------------|--------------------|
| Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /<br>Net assets at the beginning of the financial period                                       | 692 186 753        | 616 165 237        |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss  | -80 128 366        | -4 112 475         |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /<br>Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | 4 203 513          | -13 128 586        |
| Dividendenausschüttung / Dividend distributions   | -96 663            | -76 707            |
| <b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /<br/>Net Assets at the end of the financial period</b>                                       | <b>616 165 237</b> | <b>598 847 469</b> |

\*Siehe Seite 18. / See page 34.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)

| <b>VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT</b>  | <b>30. Juni 2021<br/>in Stück /<br/>30 June 2021<br/>Number of shares</b> | <b>30. Juni 2022<br/>in Stück /<br/>30 June 2022<br/>Number of shares</b> | <b>31. Dezember 2022<br/>in Stück /<br/>31 December 2022<br/>Number of shares</b> |
|--|---|---|---|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding  |   |   |   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)   | 92 735.63   | 81 986.63   | 79 841.63   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)   | 2 501.00  | 19 771.00   | 20 271.00   |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)  | 178 427.49  | 130 921.25  | 130 882.21  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)  | 89 094.16   | 60 963.63   | 53 921.21   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)  | 26 148.00   | 19 136.00   | 16 342.00   |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)  | 5 742.41  | 1 200.41  | 1.00  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)  | 19.92   | 19.92   | 19.92   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)  | 10.00   | -   | -   |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)  | 4 833 709.80  | 4 919 569.07  | 4 784 983.94  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)  | 976 493.93  | 1 034 525.31  | 1 059 138.95  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD) / Accumulation shares (Shares Kh-USD)  | 12 079.00   | 9 363.00  | 9 363.00  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)  | 438 500.00  | 419 100.00  | 398 900.00  |
|  | <b>EUR</b>  | <b>EUR</b>  | <b>EUR</b>  |
| <b>Nettovermögen / Net Assets</b>  | <b>692 186 753</b>  | <b>616 165 237</b>  | <b>598 847 469</b>  |
|  | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b>  | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b>  | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b>          |
| Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share  |   |   |   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)   | 103.39  | 89.46   | 87.99   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)   | 101.80  | 87.80   | 85.75   |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)  | 106.87  | 93.04   | 92.18   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)  | 101.79  | 88.30   | 87.05   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)  | 117.92  | 103.92  | 104.47  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)  | 104.36  | 91.11   | 94.11   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)  | 102.61  | 89.32   | 88.18   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)  | 113.75  | -   | -   |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)  | 105.51  | 92.09   | 91.34   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)  | 103.03  | 89.59   | 88.44   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD) / Accumulation shares (Shares Kh-USD)  | 117.26  | 103.59  | 104.27  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)  | 111.40  | 97.75   | 97.23   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-EUR) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares Ka-EUR)   | 1.01  | 0.89  | 0.74  |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-CHF) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares Kah-CHF) | 1.30  | 0.82  | 0.91  |

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000)                                  |        | Titel / Securities  | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>EUR | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|--|--------|---|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| <b>TOTAL</b>   |        |   |                                     | <b>582 370 551</b>                 | <b>97.25%</b>  |
| <b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE /<br/>SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b> |        |   |                                     | <b>582 370 551</b>                 | <b>97.25%</b>  |
| <b>Obligationen / Bonds</b>  |        |   |                                     | <b>582 370 551</b>                 | <b>97.25%</b>  |
| <b>EUR</b>   |        |   |                                     | <b>554 533 334</b>                 | <b>92.60%</b>  |
| 3 000  | 0.750% | AbbVie, Inc. 19   | 18.11.2027                          | 2 630 100                          | 0.44%  |
| 2 500  | 2.375% | Accor SA 21   | 29.11.2028                          | 2 150 375                          | 0.36%  |
| 2 000  | 0.125% | Adecco International Financial Services BV 21             | 21.09.2028                          | 1 630 020                          | 0.27%  |
| 3 500  | 1.750% | Aeroporti di Roma SpA 21                                  | 30.07.2031                          | 2 606 520                          | 0.44%  |
| 5 700  | 2.121% | Allianz SE 20   | 08.07.2050                          | 4 608 222                          | 0.77%  |
| 2 600  | 2.600% | Allianz SE 21   | Perp.                               | 1 839 448                          | 0.31%  |
| 2 500  | 0.000% | Alstom SA 21  | 11.01.2029                          | 1 962 600                          | 0.33%  |
| 4 000  | 0.500% | American Tower Corp. 20                                   | 15.01.2028                          | 3 284 800                          | 0.55%  |
| 1 500  | 2.125% | Anheuser-Busch InBev SA 20                                | 02.12.2027                          | 1 403 850                          | 0.23%  |
| 3 000  | 2.000% | Anheuser-Busch InBev SA 16                                | 17.03.2028                          | 2 775 510                          | 0.46%  |
| 1 200  | 2.000% | Apple, Inc. 15  | 17.09.2027                          | 1 141 536                          | 0.19%  |
| 3 000  | 2.125% | Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc. 19 | 15.08.2026                          | 2 514 420                          | 0.42%  |
| 3 000  | 1.125% | Argentum Netherlands BV for Givaudan SA 18                | 17.09.2025                          | 2 818 050                          | 0.47%  |
| 2 500  | 0.375% | AstraZeneca PLC 21  | 03.06.2029                          | 2 063 350                          | 0.34%  |
| 2 000  | 1.800% | AT&T, Inc. 18   | 05.09.2026                          | 1 860 760                          | 0.31%  |
| 4 000  | 1.600% | AT&T, Inc. 20   | 19.05.2028                          | 3 547 400                          | 0.59%  |
| 3 500  | 2.875% | AT&T, Inc. 20   | Perp.                               | 3 149 195                          | 0.53%  |
| 3 300  | 0.625% | Atlas Copco AB 16   | 30.08.2026                          | 2 989 272                          | 0.50%  |
| 7 300  | 1.125% | Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 19             | 21.11.2029                          | 6 761 187                          | 1.13%  |
| 2 500  | 1.000% | Autoroutes du Sud de la France SA 16                      | 13.05.2026                          | 2 300 600                          | 0.38%  |
| 6 100  | 1.375% | Autoroutes du Sud de la France SA 18                      | 27.06.2028                          | 5 446 873                          | 0.91%  |
| 4 500  | 1.750% | Autostrade per l'Italia SpA 15                            | 26.06.2026                          | 4 049 640                          | 0.68%  |
| 5 000  | 1.250% | Avinor AS 17  | 09.02.2027                          | 4 516 450                          | 0.75%  |
| 5 000  | 3.375% | AXA SA 16   | 06.07.2047                          | 4 623 900                          | 0.77%  |
| 2 500  | 1.500% | Ball Corp. 19   | 15.03.2027                          | 2 220 675                          | 0.37%  |
| 3 000  | 3.125% | Banco Santander SA 17                                     | 19.01.2027                          | 2 880 060                          | 0.48%  |
| 1 500  | 0.808% | Bank of America Corp. 19                                  | 09.05.2026                          | 1 388 955                          | 0.23%  |
| 3 000  | 2.824% | Bank of America Corp. 22                                  | 27.04.2033                          | 2 621 970                          | 0.44%  |
| 8 780  | 2.000% | Barclays PLC 17   | 07.02.2028                          | 8 720 120                          | 1.46%  |
| 4 000  | 0.577% | Barclays PLC 21   | 09.08.2029                          | 3 156 920                          | 0.53%  |
| 1 150  | 0.632% | Becton Dickinson Euro Finance Sarl 19                     | 04.06.2023                          | 1 141 249                          | 0.19%  |
| 2 000  | 1.208% | Becton Dickinson Euro Finance Sarl 19                     | 04.06.2026                          | 1 829 660                          | 0.31%  |
| 2 000  | 1.750% | Blackstone Private Credit Fund 21                         | 30.11.2026                          | 1 641 580                          | 0.27%  |
| 2 100  | 1.125% | BNP Paribas SA 20   | 17.04.2029                          | 1 763 097                          | 0.29%  |
| 7 000  | 0.875% | BNP Paribas SA 21   | 31.08.2033                          | 5 437 110                          | 0.91%  |
| 1 500  | 2.375% | Booking Holdings, Inc. 14                                 | 23.09.2024                          | 1 470 975                          | 0.25%  |
| 3 000  | 1.000% | BorgWarner, Inc. 21                                       | 19.05.2031                          | 2 222 520                          | 0.37%  |
| 4 000  | 3.250% | BP Capital Markets PLC 20                                 | Perp.                               | 3 691 600                          | 0.62%  |
| 3 000  | 0.000% | Bundesobligation 22                                       | 16.04.2027                          | 2 690 910                          | 0.45%  |
| 5 000  | 0.000% | Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 22               | 15.02.2032                          | 3 979 450                          | 0.66%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) |        | Titel / Securities                           | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>EUR | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--------|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 5 000   | 0.200% | Bundesschatzanweisungen 22                   | 14.06.2024                          | 4 828 800                          | 0.81%  |
| 4 000   | 1.375% | CaixaBank SA 19                              | 19.06.2026                          | 3 625 000                          | 0.61%  |
| 4 700   | 0.750% | CaixaBank SA 21                              | 26.05.2028                          | 3 953 499                          | 0.66%  |
| 4 000   | 2.000% | Capgemini SE 20                              | 15.04.2029                          | 3 622 160                          | 0.60%  |
| 3 000   | 1.000% | Carrefour SA 19                              | 17.05.2027                          | 2 657 910                          | 0.44%  |
| 2 500   | 0.500% | Ceska sporitelna AS 21                       | 13.09.2028                          | 2 023 725                          | 0.34%  |
| 4 500   | 2.375% | Cie de Saint-Gobain 20                       | 04.10.2027                          | 4 271 670                          | 0.71%  |
| 3 000   | 0.250% | Comcast Corp. 20                             | 20.05.2027                          | 2 582 190                          | 0.43%  |
| 4 300   | 0.625% | Compass Group Finance Netherlands BV 17      | 03.07.2024                          | 4 134 278                          | 0.69%  |
| 3 400   | 3.100% | Cooperatieve Rabobank UA 21                  | 31.12.2099                          | 2 637 652                          | 0.44%  |
| 4 000   | 1.000% | Credit Agricole SA 20                        | 22.04.2026                          | 3 729 880                          | 0.62%  |
| 3 000   | 2.000% | Credit Agricole SA 19                        | 25.03.2029                          | 2 582 190                          | 0.43%  |
| 4 000   | 4.000% | Credit Agricole SA 20                        | Perp.                               | 3 546 000                          | 0.59%  |
| 1 000   | 7.750% | Credit Suisse Group AG 22                    | 01.03.2029                          | 995 460                            | 0.17%  |
| 2 900   | 1.375% | CRH Finance DAC 16                           | 18.10.2028                          | 2 549 419                          | 0.43%  |
| 5 000   | 0.450% | Czech Gas Networks Investments Sarl 21       | 08.09.2029                          | 3 530 350                          | 0.59%  |
| 1 800   | 1.750% | Danone SA 17                                 | Perp.                               | 1 778 706                          | 0.30%  |
| 4 160   | 1.500% | DBS Group Holdings Ltd. 18                   | 11.04.2028                          | 4 115 238                          | 0.69%  |
| 1 000   | 0.750% | Deutsche Bahn Finance GMBH 16                | 02.03.2026                          | 932 570                            | 0.16%  |
| 2 000   | 0.875% | Deutsche Bahn Finance GMBH 16                | 11.07.2031                          | 1 599 000                          | 0.27%  |
| 2 000   | 0.950% | Deutsche Bahn Finance GMBH 19                | Perp.                               | 1 822 120                          | 0.30%  |
| 5 500   | 1.625% | Deutsche Bank AG 20                          | 20.01.2027                          | 4 852 650                          | 0.81%  |
| 2 000   | 1.750% | Deutsche Bank AG 18                          | 17.01.2028                          | 1 709 100                          | 0.29%  |
| 3 000   | 2.875% | Deutsche Lufthansa AG 21                     | 16.05.2027                          | 2 617 530                          | 0.44%  |
| 2 000   | 0.500% | Deutsche Telekom AG 19                       | 05.07.2027                          | 1 775 000                          | 0.30%  |
| 3 000   | 1.500% | Deutsche Telekom International Finance BV 16 | 03.04.2028                          | 2 714 850                          | 0.45%  |
| 1 500   | 0.450% | DH Europe Finance II Sarl 19                 | 18.03.2028                          | 1 277 850                          | 0.21%  |
| 2 500   | 0.450% | DH Europe Finance II Sarl 19                 | 18.03.2028                          | 2 129 750                          | 0.36%  |
| 4 000   | 1.000% | E.ON SE 20                                   | 07.10.2025                          | 3 765 680                          | 0.63%  |
| 3 000   | 0.250% | E.ON SE 19                                   | 24.10.2026                          | 2 681 880                          | 0.45%  |
| 1 950   | 1.000% | Ecolab, Inc. 16                              | 15.01.2024                          | 1 914 705                          | 0.32%  |
| 1 800   | 1.625% | EDP - Energias de Portugal SA 20             | 15.04.2027                          | 1 646 946                          | 0.27%  |
| 4 500   | 1.500% | EDP - Energias de Portugal SA 21             | 14.03.2082                          | 3 678 075                          | 0.61%  |
| 3 000   | 1.000% | Electricite de France SA 16                  | 13.10.2026                          | 2 713 800                          | 0.45%  |
| 3 500   | 1.375% | Enel Finance International NV 16             | 01.06.2026                          | 3 250 030                          | 0.54%  |
| 4 000   | 2.250% | Enel SpA 20                                  | Perp.                               | 3 439 560                          | 0.57%  |
| 3 000   | 3.250% | Engie SA 19                                  | Perp.                               | 2 931 870                          | 0.49%  |
| 2 000   | 0.250% | Equinix, Inc. 21                             | 15.03.2027                          | 1 731 080                          | 0.29%  |
| 2 000   | 0.875% | Erste Group Bank AG 21                       | 15.11.2032                          | 1 587 440                          | 0.27%  |
| 3 600   | 4.250% | Erste Group Bank AG 20                       | Perp.                               | 2 862 072                          | 0.48%  |
| 3 900   | 1.125% | Essity AB 17                                 | 27.03.2024                          | 3 792 087                          | 0.63%  |
| 6 000   | 0.250% | Essity AB 21                                 | 08.02.2031                          | 4 386 780                          | 0.73%  |
| 1 000   | 1.113% | Eurogrid GmbH 20                             | 15.05.2032                          | 786 730                            | 0.13%  |
| 3 000   | 1.500% | European Investment Bank 22                  | 15.06.2032                          | 2 596 770                          | 0.43%  |
| 1 500   | 2.750% | Faurecia SE 21                               | 15.02.2027                          | 1 268 310                          | 0.21%  |
| 2 500   | 2.330% | Ford Motor Credit Co. LLC 19                 | 25.11.2025                          | 2 305 875                          | 0.39%  |
| 6 000   | 1.500% | General Electric Co. 17                      | 17.05.2029                          | 5 257 680                          | 0.88%  |
| 3 500   | 0.600% | General Motors Financial Co., Inc. 21        | 20.05.2027                          | 2 964 465                          | 0.50%  |
| 3 500   | 0.250% | H&M Finance BV 21                            | 25.08.2029                          | 2 640 610                          | 0.44%  |
| 2 500   | 1.750% | Hammerson Ireland Finance DAC 21             | 03.06.2027                          | 1 960 225                          | 0.33%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) |        | Titel / Securities                        | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>EUR | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--------|---|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 3 000   | 1.125% | Hannover Rueck SE 19                      | 09.10.2039                          | 2 302 470                          | 0.38%  |
| 1 000   | 1.750% | Hannover Rueck SE 20                      | 08.10.2040                          | 776 130                            | 0.13%  |
| 2 500   | 1.500% | Heathrow Funding Ltd. 20                  | 12.10.2025                          | 2 325 275                          | 0.39%  |
| 4 000   | 1.500% | Heineken NV 17                            | 03.10.2029                          | 3 502 080                          | 0.58%  |
| 3 000   | 2.750% | Helvetia Europe SA 20                     | 30.09.2041                          | 2 325 570                          | 0.39%  |
| 3 500   | 0.500% | Holcim Finance Luxembourg SA 20           | 23.04.2031                          | 2 600 570                          | 0.43%  |
| 2 500   | 3.000% | Holcim Finance Luxembourg SA 19           | Perp.                               | 2 411 825                          | 0.40%  |
| 4 000   | 1.874% | Iberdrola International BV 20             | Perp.                               | 3 573 640                          | 0.60%  |
| 3 700   | 1.625% | ING Groep NV 17                           | 26.09.2029                          | 3 465 161                          | 0.58%  |
| 2 800   | 2.000% | ING Groep NV 18                           | 22.03.2030                          | 2 594 424                          | 0.43%  |
| 1 500   | 0.375% | International Business Machines Corp. 19  | 31.01.2023                          | 1 497 960                          | 0.25%  |
| 6 150   | 0.625% | Intesa Sanpaolo SpA 21                    | 24.02.2026                          | 5 453 266                          | 0.91%  |
| 2 000   | 1.750% | Intesa Sanpaolo SpA 18                    | 20.03.2028                          | 1 744 780                          | 0.29%  |
| 3 500   | 0.950% | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 20      | 15.09.2027                          | 3 074 470                          | 0.51%  |
| 3 800   | 1.375% | Johnson Controls International PLC 16     | 25.02.2025                          | 3 622 806                          | 0.60%  |
| 4 500   | 1.500% | JPMorgan Chase & Co. 16                   | 29.10.2026                          | 4 162 770                          | 0.70%  |
| 4 700   | 0.389% | JPMorgan Chase & Co. 20                   | 24.02.2028                          | 4 023 153                          | 0.67%  |
| 5 000   | 0.500% | KBC Group NV 19                           | 03.12.2029                          | 4 513 250                          | 0.75%  |
| 3 000   | 0.500% | Koninklijke Philips NV 19                 | 22.05.2026                          | 2 680 260                          | 0.45%  |
| 2 800   | 0.750% | La Banque Postale SA 21                   | 02.08.2032                          | 2 243 052                          | 0.37%  |
| 4 500   | 1.125% | LANXESS AG 18                             | 16.05.2025                          | 4 264 020                          | 0.71%  |
| 3 000   | 0.750% | Mercedes-Benz Group AG 20                 | 10.09.2030                          | 2 447 970                          | 0.41%  |
| 2 812   | 0.850% | Mercedes-Benz International Finance BV 17 | 28.02.2025                          | 2 677 783                          | 0.45%  |
| 330   | 0.375% | Mercedes-Benz International Finance BV 19 | 08.11.2026                          | 295 126                            | 0.05%  |
| 3 500   | 1.625% | Merck KGaA 20                             | 09.09.2080                          | 3 117 100                          | 0.52%  |
| 4 000   | 1.375% | Morgan Stanley 16                         | 27.10.2026                          | 3 644 280                          | 0.61%  |
| 3 000   | 0.497% | Morgan Stanley 21                         | 07.02.2031                          | 2 274 330                          | 0.38%  |
| 3 800   | 1.000% | National Grid North America, Inc. 17      | 12.07.2024                          | 3 642 832                          | 0.61%  |
| 4 300   | 0.875% | Naturgy Finance BV 17                     | 15.05.2025                          | 4 007 041                          | 0.67%  |
| 5 000   | 0.125% | NatWest Markets PLC 21                    | 18.06.2026                          | 4 364 000                          | 0.73%  |
| 4 200   | 2.250% | Nemak SAB de CV 21                        | 20.07.2028                          | 3 356 094                          | 0.56%  |
| 4 000   | 2.125% | NGG Finance PLC 19                        | 05.09.2082                          | 3 325 480                          | 0.56%  |
| 500   | 1.000% | Nordea Bank Abp 19                        | 27.06.2029                          | 467 955                            | 0.08%  |
| 4 000   | 3.500% | Nordea Bank Abp 17                        | Perp.                               | 3 725 120                          | 0.62%  |
| 4 000   | 1.375% | Novo Nordisk Finance Netherlands BV 22    | 31.03.2030                          | 3 480 440                          | 0.58%  |
| 2 000   | 0.750% | OMV AG 20                                 | 16.06.2030                          | 1 626 220                          | 0.27%  |
| 3 000   | 0.375% | OP Corporate Bank PLC 21                  | 08.12.2028                          | 2 380 170                          | 0.40%  |
| 4 500   | 1.625% | OP Corporate Bank PLC 20                  | 09.06.2030                          | 4 106 160                          | 0.69%  |
| 4 000   | 1.000% | Orange SA 18                              | 12.09.2025                          | 3 751 560                          | 0.63%  |
| 800   | 1.250% | Orange SA 20                              | 07.07.2027                          | 724 056                            | 0.12%  |
| 1 400   | 1.375% | Orange SA 18                              | 20.03.2028                          | 1 254 484                          | 0.21%  |
| 1 500   | 1.750% | Orange SA 20                              | Perp.                               | 1 228 725                          | 0.21%  |
| 3 000   | 2.375% | Orange SA 19                              | Perp.                               | 2 846 400                          | 0.48%  |
| 3 000   | 2.250% | Orsted AS 17                              | 24.11.3017                          | 2 848 890                          | 0.48%  |
| 3 900   | 2.875% | OTP Bank Nyrt 19                          | 15.07.2029                          | 3 554 460                          | 0.59%  |
| 1 500   | 1.375% | Pernod Ricard SA 22                       | 07.04.2029                          | 1 316 865                          | 0.22%  |
| 2 750   | 1.000% | Prologis Euro Finance LLC 21              | 16.02.2041                          | 1 563 293                          | 0.26%  |
| 4 715   | 3.125% | PVH Corp. 17                              | 15.12.2027                          | 4 312 386                          | 0.72%  |
| 3 000   | 5.230% | Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 22      | 01.11.2027                          | 3 072 120                          | 0.51%  |
| 1 198   | 0.500% | RCI Banque SA 16                          | 15.09.2023                          | 1 178 856                          | 0.20%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) |        | Titel / Securities                       | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>EUR | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--------|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 2 600   | 1.375% | RCI Banque SA 17                         | 08.03.2024                          | 2 531 828                          | 0.42%  |
| 3 500   | 1.000% | Red Electrica Financiaciones SAU 16      | 21.04.2026                          | 3 237 850                          | 0.54%  |
| 1 500   | 2.375% | Renault SA 20                            | 25.05.2026                          | 1 355 190                          | 0.23%  |
| 3 400   | 0.950% | Rentokil Initial PLC 17                  | 22.11.2024                          | 3 232 346                          | 0.54%  |
| 1 000   | 0.500% | Rentokil Initial PLC 20                  | 14.10.2028                          | 816 870                            | 0.14%  |
| 4 200   | 0.375% | Repsol Europe Finance Sarl 21            | 06.07.2029                          | 3 380 244                          | 0.56%  |
| 3 460   | 0.050% | Royal Bank of Canada 19                  | 19.06.2026                          | 3 085 282                          | 0.52%  |
| 1 000   | 2.500% | RWE AG 22                                | 24.08.2025                          | 972 420                            | 0.16%  |
| 2 700   | 0.500% | RWE AG 21                                | 26.11.2028                          | 2 238 597                          | 0.37%  |
| 3 300   | 0.375% | Sandvik AB 21                            | 25.11.2028                          | 2 641 683                          | 0.44%  |
| 3 000   | 0.603% | Santander U.K. Group Holdings PLC 21     | 13.09.2029                          | 2 333 400                          | 0.39%  |
| 3 000   | 0.250% | Schneider Electric SE 16                 | 09.09.2024                          | 2 852 370                          | 0.48%  |
| 1 100   | 0.900% | Siemens Financieringsmaatschappij NV 19  | 28.02.2028                          | 979 011                            | 0.16%  |
| 4 500   | 0.875% | Sika Capital BV 19                       | 29.04.2027                          | 3 993 795                          | 0.67%  |
| 8 000   | 0.375% | Skandinaviska Enskilda Banken AB 21      | 21.06.2028                          | 6 590 560                          | 1.10%  |
| 1 800   | 1.250% | Smiths Group PLC 15                      | 28.04.2023                          | 1 789 470                          | 0.30%  |
| 5 500   | 0.500% | Smurfit Kappa Treasury ULC 21            | 22.09.2029                          | 4 277 845                          | 0.71%  |
| 2 000   | 1.125% | Société Générale SA 18                   | 23.01.2025                          | 1 893 380                          | 0.32%  |
| 3 000   | 2.625% | Société Générale SA 15                   | 27.02.2025                          | 2 925 810                          | 0.49%  |
| 2 700   | 0.750% | Société Générale SA 20                   | 25.01.2027                          | 2 336 931                          | 0.39%  |
| 5 000   | 0.100% | Spain Government Bonds 21 <sup>a)</sup>  | 30.04.2031                          | 3 809 000                          | 0.64%  |
| 3 000   | 0.375% | SpareBank 1 SR-Bank ASA 21               | 15.07.2027                          | 2 604 120                          | 0.43%  |
| 2 500   | 2.750% | Stellantis NV 20                         | 15.05.2026                          | 2 393 500                          | 0.40%  |
| 4 000   | 0.625% | Stora Enso Oyj 20                        | 02.12.2030                          | 3 102 760                          | 0.52%  |
| 1 200   | 1.125% | Stryker Corp. 18                         | 30.11.2023                          | 1 178 652                          | 0.20%  |
| 3 000   | 0.250% | Stryker Corp. 19                         | 03.12.2024                          | 2 821 380                          | 0.47%  |
| 7 000   | 1.625% | Svenska Handelsbanken AB 18              | 05.03.2029                          | 6 729 450                          | 1.12%  |
| 2 500   | 0.500% | Swiss Life Finance I Ltd. 21             | 15.09.2031                          | 1 772 700                          | 0.30%  |
| 3 000   | 0.750% | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 20        | 09.07.2027                          | 2 633 820                          | 0.44%  |
| 4 500   | 1.000% | Telefonaktiebolaget LM Ericsson 21       | 26.05.2029                          | 3 398 265                          | 0.57%  |
| 900   | 1.069% | Telefonica Emisiones SA 19               | 05.02.2024                          | 880 722                            | 0.15%  |
| 2 000   | 3.875% | Telefonica Europe BV 18                  | Perp.                               | 1 816 600                          | 0.30%  |
| 1 500   | 0.750% | Telenor ASA 19                           | 31.05.2026                          | 1 359 120                          | 0.23%  |
| 3 000   | 1.000% | Telstra Corp. Ltd. 20                    | 23.04.2030                          | 2 480 730                          | 0.41%  |
| 3 500   | 1.375% | Tesco Corporate Treasury Services PLC 18 | 24.10.2023                          | 3 455 830                          | 0.58%  |
| 3 000   | 0.875% | Tesco Corporate Treasury Services PLC 19 | 29.05.2026                          | 2 715 630                          | 0.45%  |
| 3 150   | 0.125% | Thermo Fisher Scientific, Inc. 19        | 01.03.2025                          | 2 937 406                          | 0.49%  |
| 2 500   | 1.952% | Toronto-Dominion Bank 22                 | 08.04.2030                          | 2 155 250                          | 0.36%  |
| 1 000   | 2.125% | TotalEnergies Capital Canada Ltd. 14     | 18.09.2029                          | 912 770                            | 0.15%  |
| 4 000   | 1.625% | TotalEnergies SE 21                      | Perp.                               | 3 260 640                          | 0.54%  |
| 3 000   | 2.750% | UBS Group AG 22                          | 15.06.2027                          | 2 840 790                          | 0.47%  |
| 3 500   | 1.125% | Unibail-Rodamco-Westfield SE 18          | 15.09.2025                          | 3 223 010                          | 0.54%  |
| 3 000   | 2.875% | Unibail-Rodamco-Westfield SE 18          | Perp.                               | 2 299 260                          | 0.38%  |
| 4 750   | 1.250% | UniCredit SpA 20                         | 16.06.2026                          | 4 385 675                          | 0.73%  |
| 1 500   | 2.200% | UniCredit SpA 20                         | 22.07.2027                          | 1 360 125                          | 0.23%  |
| 4 000   | 0.500% | Unilever Finance Netherlands BV 18       | 06.01.2025                          | 3 791 920                          | 0.63%  |
| 1 500   | 0.125% | UPM-Kymmene Oyj 20                       | 19.11.2028                          | 1 212 330                          | 0.20%  |

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) |        | Titel / Securities                                       | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>EUR | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--------|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 800   | 1.000% | Veolia Environnement SA 17                               | 03.04.2025                          | 757 952                            | 0.13%  |
| 3 000   | 1.250% | Veolia Environnement SA 20                               | 15.04.2028                          | 2 646 390                          | 0.44%  |
| 2 500   | 1.250% | Veolia Environnement SA 16                               | 19.05.2028                          | 2 191 850                          | 0.37%  |
| 1 200   | 0.800% | Veolia Environnement SA 20                               | 15.01.2032                          | 917 424                            | 0.15%  |
| 2 500   | 2.250% | Veolia Environnement SA 20                               | 31.12.2099                          | 2 235 050                          | 0.37%  |
| 3 000   | 1.375% | Verizon Communications, Inc. 17                          | 27.10.2026                          | 2 751 090                          | 0.46%  |
| 2 000   | 1.375% | Verizon Communications, Inc. 17                          | 27.10.2026                          | 1 834 060                          | 0.31%  |
| 3 000   | 0.900% | Vodafone Group PLC 19                                    | 24.11.2026                          | 2 716 320                          | 0.45%  |
| 2 500   | 2.625% | Vodafone Group PLC 20                                    | 27.08.2080                          | 2 202 625                          | 0.37%  |
| 2 000   | 2.250% | Volkswagen Financial Services AG 18                      | 16.10.2026                          | 1 878 560                          | 0.31%  |
| 2 800   | 3.875% | Volkswagen International Finance NV 17                   | Perp.                               | 2 489 676                          | 0.42%  |
| 2 999   | 2.000% | Volvo Car AB 17  | 24.01.2025                          | 2 832 106                          | 0.47%  |
| 5 000   | 0.766% | Westpac Banking Corp. 21                                 | 13.05.2031                          | 4 241 000                          | 0.71%  |
| 2 000   | 2.020% | Zuercher Kantonalbank 22                                 | 13.04.2028                          | 1 807 620                          | 0.30%  |
| <b>GBP</b>  |        |  |                                     | <b>2 422 112</b>                   | <b>0.41%</b>   |
| 2 437   | 3.625% | Next Group PLC 16  | 18.05.2028                          | 2 422 112                          | 0.41%  |
| <b>USD</b>  |        |  |                                     | <b>25 415 105</b>                  | <b>4.24%</b>   |
| 1 825   | 5.125% | BNP Paribas SA 17  | Perp.                               | 1 416 806                          | 0.24%  |
| 3 500   | 3.875% | Cemex SAB de CV 21                                       | 11.07.2031                          | 2 782 915                          | 0.46%  |
| 3 500   | 4.875% | DNB Bank ASA 19  | Perp.                               | 3 080 493                          | 0.51%  |
| 3 500   | 6.750% | ING Groep NV 19  | 31.12.2099                          | 3 165 595                          | 0.53%  |
| 700   | 3.650% | JPMorgan Chase & Co. 21                                  | Perp.                               | 559 141                            | 0.09%  |
| 3 500   | 5.000% | JPMorgan Chase & Co. 19                                  | Perp.                               | 3 022 611                          | 0.51%  |
| 3 500   | 3.850% | MetLife, Inc. 20   | Perp.                               | 3 048 027                          | 0.51%  |
| 4 000   | 3.000% | Reckitt Benckiser Treasury Services PLC 17 <sup>a)</sup> | 26.06.2027                          | 3 483 909                          | 0.58%  |
| 2 400   | 5.125% | Skandinaviska Enskilda Banken AB 19                      | Perp.                               | 2 101 814                          | 0.35%  |
| 3 500   | 3.750% | Suzano Austria GmbH 20                                   | 15.01.2031                          | 2 753 794                          | 0.46%  |

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

| Käufe / Purchases |             | Verkäufe / Sales |             | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Nicht realisierter<br>Gewinn/Verlust /<br>Unrealised<br>profit/loss<br>EUR | % des<br>Nettover-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|-------------------|-------------|------------------|-------------|-------------------------------------|--|--|
| CHF               | 14 550      | EUR              | 14 762      | 03.01.2023                          | -27  | -0.00%   |
| CHF               | 101 798 918 | EUR              | 103 457 133 | 10.01.2023                          | -338 918   | -0.06%   |
| EUR               | 281 879     | CHF              | 277 636     | 10.01.2023                          | 643  | 0.00%  |
| EUR               | 3 002 743   | GBP              | 2 600 000   | 14.03.2023                          | 80 967   | 0.01%  |
| EUR               | 573         | USD              | 603         | 10.01.2023                          | 8  | 0.00%  |
| EUR               | 24 557 194  | USD              | 26 100 000  | 14.03.2023                          | 216 655  | 0.04%  |
| USD               | 2 708 937   | EUR              | 2 586 014   | 10.01.2023                          | -48 856  | -0.01%   |
|                   |             |                  |             |                                     | <b>-89 528</b>   | <b>-0.02%</b>  |

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Baer & Co. Ltd. oder Goldman Sachs International abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd. or Goldman Sachs International.

#### Futures / Futures

| Underlying        | Währung /<br>Currency | Anzahl<br>Kontrakte /<br>Number of<br>contracts* | Marktwert /<br>Market<br>value | Verpflichtung /<br>Commitment | Fälligkeits-<br>datum /<br>Maturity<br>date | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>Verlust /<br>Unrealised<br>profit/loss<br>EUR | % des<br>Nettover-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|-------------------|-----------------------|--|--------------------------------|-------------------------------|---|---|--|
| EURO-BOBL         | EUR                   | -250   | -28 937 500                    | 28 937 500                    | 08.03.2023                                  | 1 058 330   | 0.18%  |
| EURO-BUND         | EUR                   | 15   | 1 993 950                      | 1 993 950                     | 08.03.2023                                  | -143 035  | -0.03%   |
| US 5YR NOTE (CBT) | USD                   | -25  | -2 528 221                     | 2 528 221                     | 31.03.2023                                  | 10 248  | 0.00%  |
|                   |                       |  |                                |                               |   | <b>925 543</b>  | <b>0.15%</b>   |

\*Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

USD

#### Aktiva / Assets

|  |             |
|--|-------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value<br>(Einstandswert / Acquisition cost: USD 487 999 821) | 431 815 896 |
| Derivative Instrumente / Derivative instruments:   |             |
| - Futures  | 92 969      |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts  | 301 156     |
| Bankguthaben / Bank deposits   | 17 548 410  |
| Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers   | 164 071     |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares  | 299 084     |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables   | 3 879 585   |

#### Total Aktiva / Total Assets

**454 101 171**

#### Passiva / Liabilities

|  |         |
|--|---------|
| Derivative Instrumente / Derivative instruments:   |         |
| - Futures  | 32 227  |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts                              | 7 735   |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares | 259 782 |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable                                  | 187 147 |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable                              | 55 165  |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities   | 38 625  |

#### Total Passiva / Total Liabilities

**580 681**

#### Nettovermögen / Net Assets

**453 520 490**

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022

USD

#### Ertrag / Income

|  |           |
|--|-----------|
| Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities | 7 073 267 |
| Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts          | 56 948    |
| Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion        | 36 730    |

#### Total Ertrag / Total Income

**7 166 945**

#### Aufwand / Expenses

|  |           |
|--|-----------|
| Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts               | 55        |
| Verwaltungsgebühren / Management Fees  | 1 105 476 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees                         | 23 774    |
| „Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 107 868   |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses*                                      | 217 271   |

#### Total Aufwand / Total Expenses

**1 454 444**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**5 712 501**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

|  |            |
|--|------------|
| - Wertpapieren / Securities                                    | -2 562 594 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | -469 476   |
| - Futures  | 907 503    |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies                          | -7 379     |

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**3 580 555**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

|  |            |
|--|------------|
| - Wertpapieren / Securities                                    | -2 777 918 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 619 513    |
| - Futures  | -134 961   |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies                          | 1 169      |

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**1 288 358**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /  
30 June 2022  
USD

31. Dezember 2022 /  
31 December 2022  
USD

|   |                    |                    |
|---|--------------------|--------------------|
| Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /<br>Net assets at the beginning of the financial period                                       | 519 558 176        | 444 639 468        |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss  | -56 135 681        | 1 288 358          |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /<br>Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | -18 648 879        | 8 187 985          |
| Dividendenausschüttung / Dividend distributions   | -134 148           | -595 321           |
| <b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /<br/>Net Assets at the end of the financial period</b>                                       | <b>444 639 468</b> | <b>453 520 490</b> |

\*Siehe Seite 18. / See page 34.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT   | 30. Juni 2021<br>in Stück /<br>30 June 2021<br>Number of shares          | 30. Juni 2022<br>in Stück /<br>30 June 2022<br>Number of shares          | 31. Dezember 2022<br>in Stück /<br>31 December 2022<br>Number of shares  |
|--|--|--|--|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding  |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)   | 144 661.55   | 186 573.55   | 193 993.56   |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)  | 269 929.25   | 175 682.30   | 319 550.76   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)  | 10 522.00  | 19 069.22  | 19 013.22  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)  | 30 478.00  | 19 892.28  | 34 224.28  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)  | 5 160.00   | -  | -  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)  | 2 890.00   | -  | -  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)  | 1 910.00   | -  | -  |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)  | 3 542 051.32   | 3 535 723.28   | 3 480 218.39   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)  | 31 643.72  | 28 324.12  | 14 943.12  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)  | 137 921.45   | 97 753.57  | 93 458.35  |
| Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)  | 10.00  | -  | -  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)  | 212 010.00   | 168 010.00   | 153 110.00   |
|  | <b>USD</b>   | <b>USD</b>   | <b>USD</b>   |
| <b>Nettovermögen / Net Assets</b>  | <b>519 558 176</b>   | <b>444 639 468</b>   | <b>453 520 490</b>   |
|  | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> |
| Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share  |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)   | 99.89  | 88.54  | 85.54  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)  | 118.04   | 105.29   | 105.48   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)  | 102.40   | 89.76  | 88.07  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)  | 107.67   | 94.59  | 93.15  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)  | 120.04   | -  | -  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)  | 107.88   | -  | -  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)  | 109.83   | -  | -  |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)  | 118.80   | 106.24   | 106.57   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)  | 104.07   | 91.45  | 89.85  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)  | 106.64   | 93.92  | 92.61  |
| Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)  | 116.53   | -  | -  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)  | 118.71   | 106.73   | 107.35   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD) | -  | 0.88   | 3.18   |

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000)                                  | Titel / Securities                                | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|--|---|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| <b>TOTAL</b>   |   |                                     | <b>431 815 896</b>                 | <b>95.21%</b>  |
| <b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE /<br/>SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b> |   |                                     | <b>392 716 354</b>                 | <b>86.59%</b>  |
| <b>Obligationen / Bonds</b>  |   |                                     | <b>392 716 354</b>                 | <b>86.59%</b>  |
| <b>USD</b>   |   |                                     | <b>392 716 354</b>                 | <b>86.59%</b>  |
| 2 000  | 3.875% Abbott Laboratories 17                     | 15.09.2025                          | 1 963 340                          | 0.43%  |
| 1 500  | 2.600% AbbVie, Inc. 20                            | 21.11.2024                          | 1 436 445                          | 0.32%  |
| 4 000  | 2.300% Agilent Technologies, Inc. 21              | 12.03.2031                          | 3 238 880                          | 0.71%  |
| 2 000  | 3.500% Allianz SE 20                              | 31.12.2099                          | 1 695 160                          | 0.37%  |
| 2 000  | 3.500% Allianz SE 20 <sup>a)</sup>                | Perp.                               | 1 695 160                          | 0.37%  |
| 4 000  | 0.800% Amazon.com, Inc. 20                        | 03.06.2025                          | 3 658 240                          | 0.81%  |
| 2 500  | 3.450% American Honda Finance Corp. 18            | 14.07.2023                          | 2 479 925                          | 0.55%  |
| 667  | 2.500% American International Group, Inc. 20      | 30.06.2025                          | 629 014                            | 0.14%  |
| 4 000  | 2.450% Amgen, Inc. 20                             | 21.02.2030                          | 3 376 880                          | 0.75%  |
| 500  | 2.950% Analog Devices, Inc. 20                    | 01.04.2025                          | 480 835                            | 0.11%  |
| 2 000  | 1.700% Analog Devices, Inc. 21                    | 01.10.2028                          | 1 696 680                          | 0.37%  |
| 4 000  | 1.650% Apple, Inc. 20                             | 11.05.2030                          | 3 281 320                          | 0.72%  |
| 2 500  | 0.700% Astrazeneca Finance LLC 21                 | 28.05.2024                          | 2 359 150                          | 0.52%  |
| 1 000  | 0.700% AstraZeneca PLC 20                         | 08.04.2026                          | 880 410                            | 0.19%  |
| 2 500  | 2.300% AT&T, Inc. 20                              | 01.06.2027                          | 2 229 525                          | 0.49%  |
| 2 000  | 4.350% AT&T, Inc. 19                              | 01.03.2029                          | 1 904 940                          | 0.42%  |
| 2 000  | 2.720% Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 21 | 11.08.2031                          | 1 670 360                          | 0.37%  |
| 2 400  | 1.722% Banco Santander SA 21                      | 14.09.2027                          | 2 055 984                          | 0.45%  |
| 2 500  | 3.500% Bank of America Corp. 16                   | 19.04.2026                          | 2 388 025                          | 0.53%  |
| 4 500  | 3.194% Bank of America Corp. 19                   | 23.07.2030                          | 3 880 620                          | 0.86%  |
| 1 900  | 4.338% Barclays PLC 18                            | 16.05.2024                          | 1 887 992                          | 0.42%  |
| 2 000  | 1.007% Barclays PLC 20                            | 10.12.2024                          | 1 904 360                          | 0.42%  |
| 5 000  | 6.125% Barclays PLC 20                            | Perp.                               | 4 577 250                          | 1.01%  |
| 2 000  | 2.789% BAT Capital Corp. 19                       | 06.09.2024                          | 1 917 400                          | 0.42%  |
| 3 000  | 1.730% Baxter International, Inc. 21              | 01.04.2031                          | 2 296 860                          | 0.51%  |
| 2 000  | 2.250% Biogen, Inc. 20                            | 01.05.2030                          | 1 629 360                          | 0.36%  |
| 2 000  | 5.125% BNP Paribas SA 17                          | Perp.                               | 1 657 080                          | 0.37%  |
| 2 000  | 4.234% BP Capital Markets America, Inc. 18        | 06.11.2028                          | 1 938 800                          | 0.43%  |
| 2 500  | 4.375% BP Capital Markets PLC 20                  | Perp.                               | 2 383 225                          | 0.53%  |
| 3 000  | 3.500% BPCE SA 17                                 | 23.10.2027                          | 2 699 100                          | 0.60%  |
| 1 000  | 1.950% Broadcom, Inc. 21                          | 15.02.2028                          | 846 310                            | 0.19%  |
| 767  | 3.419% Broadcom, Inc. 21                          | 15.04.2033                          | 616 806                            | 0.14%  |
| 475  | 3.865% Brooklyn Union Gas Co. 19                  | 04.03.2029                          | 427 932                            | 0.09%  |
| 2 000  | 4.632% Canadian Imperial Bank of Commerce 22      | 07.04.2025                          | 1 979 520                          | 0.44%  |
| 2 500  | 3.875% Cemex SAB de CV 21                         | 11.07.2031                          | 2 121 475                          | 0.47%  |
| 4 000  | 3.000% Centene Corp. 20                           | 15.10.2030                          | 3 282 560                          | 0.72%  |
| 3 000  | 3.980% Citigroup, Inc. 19                         | 20.03.2030                          | 2 711 250                          | 0.60%  |

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) |        | Titel / Securities                           | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--------|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 4 000   | 2.976% | Citigroup, Inc. 19                           | 05.11.2030                          | 3 364 520                          | 0.74%  |
| 1 000   | 2.666% | Citigroup, Inc. 20                           | 29.01.2031                          | 821 410                            | 0.18%  |
| 2 000   | 3.700% | Comcast Corp. 18                             | 15.04.2024                          | 1 970 560                          | 0.44%  |
| 2 000   | 1.950% | Comcast Corp. 20                             | 15.01.2031                          | 1 615 800                          | 0.36%  |
| 4 000   | 1.375% | Conagra Brands, Inc. 20                      | 01.11.2027                          | 3 330 840                          | 0.73%  |
| 4 500   | 2.875% | Constellation Brands, Inc. 20                | 01.05.2030                          | 3 832 380                          | 0.85%  |
| 2 656   | 2.875% | CVS Health Corp. 16                          | 01.06.2026                          | 2 481 820                          | 0.55%  |
| 1 000   | 3.625% | CVS Health Corp. 20                          | 01.04.2027                          | 949 880                            | 0.21%  |
| 2 000   | 2.589% | Danone SA 16                                 | 02.11.2023                          | 1 958 800                          | 0.43%  |
| 3 000   | 3.244% | Danske Bank AS 19 <sup>a)</sup>              | 20.12.2025                          | 2 808 060                          | 0.62%  |
| 2 500   | 1.169% | DBS Group Holdings Ltd. 21 <sup>a)</sup>     | 22.11.2024                          | 2 331 675                          | 0.51%  |
| 1 000   | 5.850% | Dell International LLC/EMC Corp. 21          | 15.07.2025                          | 1 013 280                          | 0.22%  |
| 4 000   | 1.447% | Deutsche Bank AG 21                          | 01.04.2025                          | 3 722 520                          | 0.82%  |
| 1 000   | 2.485% | Deutsche Telekom International Finance BV 16 | 19.09.2023                          | 979 770                            | 0.22%  |
| 2 000   | 3.600% | Deutsche Telekom International Finance BV 17 | 19.01.2027                          | 1 895 340                          | 0.42%  |
| 650   | 2.200% | DH Europe Finance II Sarl 19                 | 15.11.2024                          | 619 307                            | 0.14%  |
| 1 500   | 2.600% | DH Europe Finance II Sarl 19                 | 15.11.2029                          | 1 314 675                          | 0.29%  |
| 2 500   | 3.150% | Dick's Sporting Goods, Inc. 22               | 15.01.2032                          | 1 961 500                          | 0.43%  |
| 2 000   | 4.875% | DNB Bank ASA 19                              | Perp.                               | 1 878 660                          | 0.41%  |
| 4 750   | 1.400% | DR Horton, Inc. 20                           | 15.10.2027                          | 3 968 340                          | 0.88%  |
| 2 000   | 2.500% | Duke Energy Florida LLC 19                   | 01.12.2029                          | 1 715 080                          | 0.38%  |
| 2 000   | 5.375% | Ecopetrol SA 15                              | 26.06.2026                          | 1 891 880                          | 0.42%  |
| 1 000   | 3.625% | EDP Finance BV 17                            | 15.07.2024                          | 967 020                            | 0.21%  |
| 2 000   | 3.375% | Eli Lilly & Co. 19                           | 15.03.2029                          | 1 876 200                          | 0.41%  |
| 1 000   | 4.250% | Enbridge, Inc. 16                            | 01.12.2026                          | 963 350                            | 0.21%  |
| 1 500   | 5.750% | Enbridge, Inc. 20                            | 15.07.2080                          | 1 358 565                          | 0.30%  |
| 4 000   | 3.400% | Engie Energia Chile SA 20                    | 28.01.2030                          | 3 288 680                          | 0.73%  |
| 5 000   | 1.450% | Equinix, Inc. 21                             | 15.05.2026                          | 4 398 850                          | 0.97%  |
| 3 000   | 3.400% | FedEx Corp. 18                               | 15.02.2028                          | 2 777 880                          | 0.61%  |
| 500   | 3.250% | Ford Motor Co. 21                            | 12.02.2032                          | 376 625                            | 0.08%  |
| 2 500   | 5.125% | Ford Motor Credit Co. LLC 20                 | 16.06.2025                          | 2 417 100                          | 0.53%  |
| 1 886   | 4.911% | General Electric Co. 06                      | 05.05.2026                          | 1 811 807                          | 0.40%  |
| 2 000   | 6.125% | General Motors Co. 20                        | 01.10.2025                          | 2 040 680                          | 0.45%  |
| 2 000   | 1.250% | General Motors Financial Co., Inc. 21        | 08.01.2026                          | 1 764 720                          | 0.39%  |
| 2 000   | 2.700% | General Motors Financial Co., Inc. 20        | 20.08.2027                          | 1 748 160                          | 0.39%  |
| 3 500   | 2.350% | General Motors Financial Co., Inc. 21        | 08.01.2031                          | 2 645 580                          | 0.58%  |
| 2 000   | 3.650% | Gilead Sciences, Inc. 15                     | 01.03.2026                          | 1 931 300                          | 0.43%  |
| 5 000   | 2.640% | Goldman Sachs Group, Inc. 22                 | 24.02.2028                          | 4 452 600                          | 0.98%  |
| 1 000   | 3.875% | Grupo Bimbo SAB de CV 14                     | 27.06.2024                          | 980 010                            | 0.22%  |
| 2 000   | 2.920% | Halliburton Co. 20                           | 01.03.2030                          | 1 720 280                          | 0.38%  |
| 3 000   | 1.450% | Hewlett Packard Enterprise Co. 20            | 01.04.2024                          | 2 866 140                          | 0.63%  |
| 2 000   | 3.750% | Home Depot, Inc. 13                          | 15.02.2024                          | 1 980 920                          | 0.44%  |
| 2 000   | 2.500% | Home Depot, Inc. 20                          | 15.04.2027                          | 1 841 500                          | 0.41%  |
| 2 000   | 1.350% | Honeywell International, Inc. 20             | 01.06.2025                          | 1 851 180                          | 0.41%  |
| 995   | 2.650% | Illinois Tool Works, Inc. 16                 | 15.11.2026                          | 925 768                            | 0.20%  |
| 1 000   | 3.850% | Indiana Michigan Power Co. 18                | 15.05.2028                          | 945 790                            | 0.21%  |
| 2 500   | 3.398% | Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 21         | 09.06.2031                          | 2 080 475                          | 0.46%  |

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) |        | Titel / Securities   | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--------|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 2 500   | 3.950% | ING Groep NV 17  | 29.03.2027                          | 2 365 175                          | 0.52%  |
| 2 500   | 6.750% | ING Groep NV 19  | 31.12.2099                          | 2 413 200                          | 0.53%  |
| 1 000   | 6.750% | ING Groep NV 19  | Perp.                               | 965 280                            | 0.21%  |
| 3 500   | 3.250% | InRetail Consumer 21   | 22.03.2028                          | 3 021 340                          | 0.67%  |
| 2 400   | 2.600% | Intel Corp. 16   | 19.05.2026                          | 2 241 624                          | 0.49%  |
| 3 867   | 2.500% | Israel 20  | 15.01.2030                          | 3 460 888                          | 0.76%  |
| 2 000   | 4.900% | Johnson Controls International PLC/Tyco Fire & Security Finance SCA 22 | 01.12.2032                          | 1 969 000                          | 0.43%  |
| 3 000   | 2.950% | JPMorgan Chase & Co. 16  | 01.10.2026                          | 2 800 440                          | 0.62%  |
| 5 000   | 2.956% | JPMorgan Chase & Co. 20  | 13.05.2031                          | 4 126 450                          | 0.91%  |
| 1 000   | 3.650% | JPMorgan Chase & Co. 21  | Perp.                               | 852 490                            | 0.19%  |
| 1 500   | 0.750% | Keurig Dr Pepper, Inc. 21  | 15.03.2024                          | 1 424 865                          | 0.31%  |
| 3 000   | 2.250% | Keurig Dr Pepper, Inc. 21  | 15.03.2031                          | 2 417 970                          | 0.53%  |
| 2 000   | 4.300% | Kinder Morgan Energy Partners LP 14                                    | 01.05.2024                          | 1 976 120                          | 0.44%  |
| 5 000   | 3.000% | Kraft Heinz Foods Co. 16   | 01.06.2026                          | 4 686 400                          | 1.03%  |
| 3 000   | 7.500% | Lloyds Banking Group PLC 18  | Perp.                               | 2 905 170                          | 0.64%  |
| 2 000   | 5.491% | Macquarie Group Ltd. 22  | 09.11.2033                          | 1 892 460                          | 0.42%  |
| 1 000   | 2.950% | Mastercard, Inc. 19  | 01.06.2029                          | 904 720                            | 0.20%  |
| 2 500   | 1.900% | Merck & Co., Inc. 21   | 10.12.2028                          | 2 153 000                          | 0.48%  |
| 2 500   | 1.450% | Merck & Co., Inc. 20   | 24.06.2030                          | 1 998 075                          | 0.44%  |
| 4 000   | 3.850% | MetLife, Inc. 20   | Perp.                               | 3 717 720                          | 0.82%  |
| 3 249   | 3.500% | Mexico Government International Bonds 22                               | 12.02.2034                          | 2 611 774                          | 0.58%  |
| 3 600   | 5.125% | Millicom International Cellular SA 17                                  | 15.01.2028                          | 3 361 608                          | 0.74%  |
| 3 000   | 3.077% | Mizrahi Tefahot Bank Ltd. 21   | 07.04.2031                          | 2 641 740                          | 0.58%  |
| 4 000   | 3.125% | Morgan Stanley 16  | 27.07.2026                          | 3 734 520                          | 0.82%  |
| 1 500   | 2.484% | Morgan Stanley 21  | 16.09.2036                          | 1 095 090                          | 0.24%  |
| 2 000   | 5.875% | Murphy Oil Corp. 19  | 01.12.2027                          | 1 926 660                          | 0.43%  |
| 1 200   | 3.375% | National Australia Bank Ltd. 16  | 14.01.2026                          | 1 148 124                          | 0.25%  |
| 2 500   | 2.332% | National Australia Bank Ltd. 20  | 21.08.2030                          | 1 903 375                          | 0.42%  |
| 2 500   | 4.269% | NatWest Group PLC 19   | 22.03.2025                          | 2 443 225                          | 0.54%  |
| 3 000   | 1.642% | NatWest Group PLC 21   | 14.06.2027                          | 2 603 070                          | 0.57%  |
| 3 000   | 3.625% | NBK Tier 1 Ltd. 21   | Perp.                               | 2 628 570                          | 0.58%  |
| 2 000   | 3.625% | Nemak SAB de CV 21   | 28.06.2031                          | 1 557 640                          | 0.34%  |
| 3 000   | 2.750% | NIKE, Inc. 20  | 27.03.2027                          | 2 808 210                          | 0.62%  |
| 3 000   | 3.750% | Nordea Bank Abp 21   | 31.12.2099                          | 2 327 040                          | 0.51%  |
| 2 000   | 3.000% | Novartis Capital Corp. 15  | 20.11.2025                          | 1 919 640                          | 0.42%  |
| 3 000   | 2.950% | Oracle Corp. 17  | 15.11.2024                          | 2 888 850                          | 0.64%  |
| 2 000   | 6.150% | Oracle Corp. 22  | 09.11.2029                          | 2 080 340                          | 0.46%  |
| 2 585   | 1.350% | PayPal Holdings, Inc. 20   | 01.06.2023                          | 2 548 810                          | 0.56%  |
| 3 000   | 1.625% | PepsiCo, Inc. 20   | 01.05.2030                          | 2 449 110                          | 0.54%  |
| 3 500   | 3.850% | Phillips 66 20   | 09.04.2025                          | 3 413 830                          | 0.75%  |
| 3 500   | 2.125% | Prologis LP 20   | 15.04.2027                          | 3 140 235                          | 0.69%  |
| 2 250   | 1.250% | Prologis LP 20   | 15.10.2030                          | 1 711 845                          | 0.38%  |
| 2 000   | 3.250% | Public Service Electric & Gas Co. 18                                   | 01.09.2023                          | 1 978 640                          | 0.44%  |
| 3 000   | 1.375% | QNB Finance Ltd. 21  | 26.01.2026                          | 2 689 830                          | 0.59%  |
| 3 500   | 2.150% | QUALCOMM, Inc. 20  | 20.05.2030                          | 2 959 740                          | 0.65%  |
| 2 400   | 3.000% | Reckitt Benckiser Treasury Services PLC 17 <sup>a)</sup>               | 26.06.2027                          | 2 230 920                          | 0.49%  |
| 3 000   | 1.000% | Roper Technologies, Inc. 20  | 15.09.2025                          | 2 694 360                          | 0.59%  |

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) |        | Titel / Securities                                | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--------|---|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 6 000   | 2.500% | Ryder System, Inc. 19                             | 01.09.2024                          | 5 716 440                          | 1.26%  |
| 2 000   | 5.250% | Sberbank of Russia Via SB Capital SA 13           | 23.05.2023                          | 282 040                            | 0.06%  |
| 2 600   | 3.300% | Sempra Energy 22                                  | 01.04.2025                          | 2 499 250                          | 0.55%  |
| 2 000   | 2.350% | Siemens Financieringsmaatschappij NV 16           | 15.10.2026                          | 1 825 540                          | 0.40%  |
| 5 000   | 1.750% | Southern Co. 21                                   | 15.03.2028                          | 4 214 700                          | 0.93%  |
| 2 300   | 3.650% | Stryker Corp. 18                                  | 07.03.2028                          | 2 187 553                          | 0.48%  |
| 4 000   | 1.474% | Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 20          | 08.07.2025                          | 3 647 640                          | 0.80%  |
| 2 500   | 2.130% | Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 20          | 08.07.2030                          | 1 984 225                          | 0.44%  |
| 2 500   | 3.750% | Suzano Austria GmbH 20                            | 15.01.2031                          | 2 099 275                          | 0.46%  |
| 614   | 0.625% | Svenska Handelsbanken AB 20                       | 30.06.2023                          | 601 198                            | 0.13%  |
| 5 000   | 4.375% | Svenska Handelsbanken AB 20<br>Perp.              |                                     | 4 478 000                          | 0.99%  |
| 3 500   | 2.050% | Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 20                 | 31.03.2030                          | 2 861 320                          | 0.63%  |
| 3 000   | 2.650% | Target Corp. 20                                   | 15.09.2030                          | 2 578 920                          | 0.57%  |
| 2 000   | 5.303% | Telecom Italia SpA 14 <sup>a)</sup>               | 30.05.2024                          | 1 899 280                          | 0.42%  |
| 2 700   | 4.103% | Telefonica Emisiones SA 17                        | 08.03.2027                          | 2 561 814                          | 0.57%  |
| 2 000   | 3.125% | Telstra Corp. Ltd. 15                             | 07.04.2025                          | 1 915 680                          | 0.42%  |
| 2 000   | 1.215% | Thermo Fisher Scientific, Inc. 21                 | 18.10.2024                          | 1 877 560                          | 0.41%  |
| 4 000   | 2.600% | Thermo Fisher Scientific, Inc. 19                 | 01.10.2029                          | 3 529 560                          | 0.78%  |
| 2 000   | 3.500% | T-Mobile USA, Inc. 21                             | 15.04.2025                          | 1 925 940                          | 0.43%  |
| 3 000   | 3.500% | T-Mobile USA, Inc. 21                             | 15.04.2031                          | 2 602 020                          | 0.57%  |
| 2 000   | 0.300% | Toronto-Dominion Bank 21                          | 02.06.2023                          | 1 963 300                          | 0.43%  |
| 3 000   | 1.339% | Toyota Motor Corp. 21                             | 25.03.2026                          | 2 692 680                          | 0.59%  |
| 3 000   | 2.450% | Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 20               | 16.03.2031                          | 2 367 660                          | 0.52%  |
| 800   | 4.375% | TSMC Global Ltd. 22                               | 22.07.2027                          | 787 496                            | 0.17%  |
| 3 000   | 1.850% | TWDC Enterprises 18 Corp. 16                      | 30.07.2026                          | 2 715 360                          | 0.60%  |
| 2 500   | 4.548% | U.S. Bancorp 22                                   | 22.07.2028                          | 2 450 225                          | 0.54%  |
| 3 000   | 3.000% | U.S. Treasury Notes 22                            | 30.06.2024                          | 2 928 398                          | 0.65%  |
| 2 500   | 0.500% | U.S. Treasury Notes 20                            | 31.03.2025                          | 2 297 461                          | 0.51%  |
| 5 000   | 0.000% | U.S. Treasury Notes 21                            | 31.05.2028                          | 4 331 250                          | 0.96%  |
| 5 000   | 1.625% | U.S. Treasury Notes 21                            | 15.05.2031                          | 4 208 594                          | 0.93%  |
| 3 091   | 5.125% | UBS AG 14   | 15.05.2024                          | 3 054 433                          | 0.67%  |
| 3 000   | 5.125% | UBS Group AG 20                                   | 31.12.2099                          | 2 810 460                          | 0.62%  |
| 2 000   | 4.625% | UniCredit SpA 17                                  | 12.04.2027                          | 1 878 380                          | 0.41%  |
| 2 000   | 4.329% | Verizon Communications, Inc. 18                   | 21.09.2028                          | 1 927 200                          | 0.43%  |
| 2 690   | 4.016% | Verizon Communications, Inc. 19                   | 03.12.2029                          | 2 519 427                          | 0.56%  |
| 4 000   | 1.750% | Verizon Communications, Inc. 20                   | 20.01.2031                          | 3 103 960                          | 0.68%  |
| 2 000   | 4.125% | Vodafone Group PLC 21                             | 04.06.2081                          | 1 506 800                          | 0.33%  |
| 2 000   | 2.400% | Waste Management, Inc. 16                         | 15.05.2023                          | 1 984 120                          | 0.44%  |
| 2 400   | 1.150% | Waste Management, Inc. 20                         | 15.03.2028                          | 2 005 392                          | 0.44%  |
| 2 000   | 3.650% | Woodside Finance Ltd. 15                          | 05.03.2025                          | 1 920 620                          | 0.42%  |
| 5 000   | 3.500% | Zurich Finance Ireland Designated Activity Co. 21 | 02.05.2052                          | 3 870 550                          | 0.85%  |

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000)  | Titel / Securities   | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|--|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| <b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE /<br/>SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET</b> |  |                                     | <b>39 099 542</b>                  | <b>8.62%</b>   |
| <b>Obligationen / Bonds</b>  |  |                                     | <b>39 099 542</b>                  | <b>8.62%</b>   |
| <b>USD</b>   |  |                                     | <b>39 099 542</b>                  | <b>8.62%</b>   |
| 2 000  | 3.250% Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging<br>Finance PLC 21 <sup>a)</sup> | 01.09.2028                          | 1 702 140                          | 0.37%  |
| 5 000  | 2.950% Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 20 <sup>a)</sup>                                   | 22.07.2030                          | 4 518 800                          | 1.00%  |
| 1 500  | 3.800% BMW U.S. Capital LLC 20 <sup>a)</sup>   | 06.04.2023                          | 1 496 340                          | 0.33%  |
| 3 000  | 1.950% Broadcom, Inc. 21 <sup>a)</sup>   | 15.02.2028                          | 2 538 930                          | 0.56%  |
| 233  | 3.137% Broadcom, Inc. 21 <sup>a)</sup>   | 15.11.2035                          | 171 467                            | 0.04%  |
| 2 500  | 1.339% Cooperatieve Rabobank UA 20 <sup>a)</sup>   | 24.06.2026                          | 2 250 675                          | 0.50%  |
| 1 500  | 3.250% Intesa Sanpaolo SpA 19 <sup>a)</sup>  | 23.09.2024                          | 1 423 770                          | 0.31%  |
| 1 300  | 3.875% Intesa Sanpaolo SpA 17 <sup>a)</sup>  | 14.07.2027                          | 1 168 401                          | 0.26%  |
| 3 000  | 3.500% Levi Strauss & Co. 21 <sup>a)</sup>   | 01.03.2031                          | 2 405 730                          | 0.53%  |
| 2 500  | 3.375% Mattel, Inc. 21 <sup>a)</sup>   | 01.04.2026                          | 2 315 125                          | 0.51%  |
| 3 000  | 4.125% Organon & Co./Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 21 <sup>a)</sup>                             | 30.04.2028                          | 2 659 290                          | 0.59%  |
| 4 700  | 2.150% Siemens Financieringsmaatschappij NV 21   | 11.03.2031                          | 3 829 654                          | 0.84%  |
| 2 000  | 3.875% Sirius XM Radio, Inc. 21 <sup>a)</sup>  | 01.09.2031                          | 1 581 680                          | 0.35%  |
| 2 500  | 0.550% Skandinaviska Enskilda Banken AB 20 <sup>a)</sup>   | 01.09.2023                          | 2 427 675                          | 0.53%  |
| 1 386  | 0.625% Svenska Handelsbanken AB 20 <sup>a)</sup>   | 30.06.2023                          | 1 357 102                          | 0.30%  |
| 2 000  | 3.125% Volkswagen Group of America Finance LLC 20 <sup>a)</sup>                                      | 12.05.2023                          | 1 987 220                          | 0.44%  |
| 1 845  | 3.350% Volkswagen Group of America Finance LLC 20 <sup>a)</sup>                                      | 13.05.2025                          | 1 764 743                          | 0.39%  |
| 2 000  | 3.750% WEA Finance LLC/Westfield U.K. & Europe Finance PLC 14 <sup>a)</sup>                          | 17.09.2024                          | 1 894 800                          | 0.42%  |
| 2 000  | 3.000% WMG Acquisition Corp. 20 <sup>a)</sup>  | 15.02.2031                          | 1 606 000                          | 0.35%  |

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

| Käufe / Purchases |            | Verkäufe / Sales |            | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity<br>date | Nicht realisierter<br>Gewinn/Verlust /<br>Unrealised<br>profit/loss<br>USD | % des<br>Nettover-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|-------------------|------------|------------------|------------|--|--|--|
| CHF               | 4 270 144  | USD              | 4 547 295  | 10.01.2023                             | 71 050   | 0.02%  |
| EUR               | 11 937 684 | USD              | 12 515 824 | 10.01.2023                             | 230 106  | 0.05%  |
| USD               | 1 331 142  | CHF              | 1 237 423  | 10.01.2023                             | -7 184   | -0.00%   |
| USD               | 37 871     | EUR              | 35 985     | 10.01.2023                             | -551   | -0.00%   |
|                   |            |                  |            |  | <b>293 421</b>   | <b>0.07%</b>   |

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Goldman Sachs International abgeschlossen. /  
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Goldman Sachs International.

#### Futures / Futures

| Underlying         | Währung /<br>Currency | Anzahl<br>Kontrakte /<br>Number of<br>contracts* | Marktwert /<br>Market<br>value | Verpflichtung /<br>Commitment | Fälligkeits-<br>datum /<br>Maturity<br>date | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>Verlust /<br>Unrealised<br>profit/loss<br>USD | % des<br>Nettover-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|--------------------|-----------------------|--|--------------------------------|-------------------------------|---|---|--|
| US 10YR NOTE (CBT) | USD                   | -130   | -14 598 594                    | 14 598 594                    | 22.03.2023                                  | 92 969  | 0.02%  |
| US 5YR NOTE (CBT)  | USD                   | 75   | 8 094 727                      | 8 094 727                     | 31.03.2023                                  | -32 227   | -0.01%   |
|                    |                       |  |                                |                               |   | <b>60 742</b>   | <b>0.01%</b>   |

\*Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /  
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

USD

#### Aktiva / Assets

|  |                    |
|--|--------------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value<br>(Einstandswert / Acquisition cost: USD 631 627 790) | 605 517 752        |
| Bankguthaben / Bank deposits   | 2 503 999          |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables   | 5 943 979          |
| <b>Total Aktiva / Total Assets</b>   | <b>613 965 730</b> |

#### Passiva / Liabilities

|  |                    |
|--|--------------------|
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares | 881 000            |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable                                  | 176 996            |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable                              | 76 729             |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities   | 53 000             |
| <b>Total Passiva / Total Liabilities</b>   | <b>1 187 725</b>   |
| <b>Nettovermögen / Net Assets</b>  | <b>612 778 005</b> |

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022

USD

#### Ertrag / Income

|  |            |
|--|------------|
| Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities | 12 727 096 |
| Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts          | 12 894     |
| Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion        | 37 439     |
| Sonstige Erträge / Other income  | 2 390      |

#### Total Ertrag / Total Income

**12 779 819**

#### Aufwand / Expenses

|  |           |
|--|-----------|
| Verwaltungsgebühren / Management Fees  | 1 127 464 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees                         | 18 114    |
| „Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 156 540   |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses*                                      | 306 053   |

#### Total Aufwand / Total Expenses

**1 608 171**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**11 171 648**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

|                                       |             |
|---------------------------------------|-------------|
| - Wertpapieren / Securities           | -48 464 743 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | 6           |

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**-37 293 089**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

|                                       |            |
|---------------------------------------|------------|
| - Wertpapieren / Securities           | 21 684 890 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | 61         |

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**-15 608 138**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /  
30 June 2022  
USD

31. Dezember 2022 /  
31 December 2022  
USD

|   |                    |                    |
|---|--------------------|--------------------|
| Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /<br>Net assets at the beginning of the financial period                                       | 841 494 997        | 686 777 363        |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss  | -41 479 319        | -15 608 138        |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /<br>Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | -86 333 294        | -46 303 987        |
| Dividendenausschüttung / Dividend distributions   | -26 905 021        | -12 087 233        |
| <b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /<br/>Net Assets at the end of the financial period</b>                                       | <b>686 777 363</b> | <b>612 778 005</b> |

\*Siehe Seite 18. / See page 34.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT  | 30. Juni 2021<br>in Stück /<br>30 June 2021<br>Number of shares          | 30. Juni 2022<br>in Stück /<br>30 June 2022<br>Number of shares          | 31. Dezember 2022<br>in Stück /<br>31 December 2022<br>Number of shares  |
|---|--|--|--|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding<br>Ausschüttende Aktien (Aktien Am-USD) / Distribution shares (Shares Am-USD) | 8 371 326.28   | 7 477 851.28   | 6 957 306.28   |
| <b>Nettovermögen / Net Assets</b>   | <b>USD<br/>841 494 997</b>   | <b>USD<br/>686 777 363</b>   | <b>USD<br/>612 778 005</b>   |
|   | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> |
| Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share<br>Ausschüttende Aktien (Aktien Am-USD) / Distribution shares (Shares Am-USD)                             | 100.52   | 91.84  | 88.08  |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Am-USD) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares Am-USD)                          | 3.08   | 3.36   | 1.68   |



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000)                                  | Titel / Securities  | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|--|---|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| <b>TOTAL</b>   |   |                                     | <b>605 517 752</b>                 | <b>98.81%</b>  |
| <b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE /<br/>SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b> |   |                                     | <b>595 792 352</b>                 | <b>97.23%</b>  |
| <b>Obligationen / Bonds</b>  |   |                                     | <b>595 792 352</b>                 | <b>97.23%</b>  |
| <b>USD</b>   |   |                                     | <b>595 792 352</b>                 | <b>97.23%</b>  |
| 10 000   | 3.375% Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 19                            | 24.07.2024                          | 9 494 500                          | 1.55%  |
| 1 000  | 3.600% Alibaba Group Holding Ltd. 15  | 28.11.2024                          | 967 161                            | 0.16%  |
| 18 500   | 1.050% Aozora Bank Ltd. 21  | 09.09.2024                          | 17 105 655                         | 2.79%  |
| 1 360  | 5.500% Aviation Capital Group LLC 20  | 15.12.2024                          | 1 336 758                          | 0.22%  |
| 12 000   | 4.375% Baidu, Inc. 18   | 14.05.2024                          | 11 808 720                         | 1.93%  |
| 4 800  | 3.750% Bank Mandiri Persero Tbk PT 19   | 11.04.2024                          | 4 712 880                          | 0.77%  |
| 6 000  | 4.800% Bank of Montreal 19  | Perp.                               | 5 549 580                          | 0.91%  |
| 5 000  | 3.950% Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT 19                                | 28.03.2024                          | 4 910 400                          | 0.80%  |
| 19 159   | 4.200% Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT 20                                 | 23.01.2025                          | 17 754 070                         | 2.90%  |
| 22 000   | 3.750% BGC Partners, Inc. 19  | 01.10.2024                          | 21 053 340                         | 3.44%  |
| 19 000   | 3.500% BOC Aviation Ltd. 19   | 10.10.2024                          | 18 306 690                         | 2.99%  |
| 24 149   | 4.000% BOS Funding Ltd. 19  | 18.09.2024                          | 23 080 890                         | 3.77%  |
| 3 000  | 4.300% Chang Development International Ltd. 21                                | 09.09.2024                          | 2 799 420                          | 0.46%  |
| 4 000  | 2.650% Chiba Bank Ltd. 19   | 30.10.2024                          | 3 812 080                          | 0.62%  |
| 800  | 5.300% Chongqing International Logistics Hub Park Construction Co. Ltd. 21    | 20.08.2024                          | 728 800                            | 0.12%  |
| 16 200   | 4.300% Chongqing International Logistics Hub Park Construction Co. Ltd. 19    | 26.09.2024                          | 14 450 724                         | 2.36%  |
| 4 000  | 4.660% Chongqing Nan'an Urban Construction & Development Group Co. Ltd. 19    | 04.06.2024                          | 3 766 800                          | 0.61%  |
| 2 000  | 2.401% Chugoku Electric Power Co., Inc. 19                                    | 27.08.2024                          | 1 902 220                          | 0.31%  |
| 5 000  | 0.750% CK Property Finance MTN Ltd. 21  | 30.06.2024                          | 4 687 050                          | 0.76%  |
| 3 000  | 3.950% Coastal Emerald Ltd. 21  | 24.05.2024                          | 2 859 090                          | 0.47%  |
| 7 000  | 4.300% Coastal Emerald Ltd. 19  | Perp.                               | 6 652 660                          | 1.09%  |
| 4 350  | 4.207% Credit Suisse Group AG 18  | 12.06.2024                          | 4 242 859                          | 0.69%  |
| 4 850  | 3.950% El Puerto de Liverpool SAB de CV 14                                    | 02.10.2024                          | 4 725 597                          | 0.77%  |
| 22 000   | 3.939% Esic Sukuk Ltd. 19   | 30.07.2024                          | 21 171 920                         | 3.45%  |
| 4 948  | 0.625% Export-Import Bank of Korea 21   | 29.06.2024                          | 4 639 146                          | 0.76%  |
| 1 000  | 2.625% Far East Horizon Ltd. 21   | 03.03.2024                          | 902 440                            | 0.15%  |
| 11 783   | 4.625% FS KKR Capital Corp. 19  | 15.07.2024                          | 11 425 622                         | 1.86%  |
| 16 000   | 5.000% FWD Ltd. 14  | 24.09.2024                          | 15 538 880                         | 2.54%  |
| 6 000  | 3.700% Gansu Province Electric Power Investment Group Co. Ltd. 21             | 29.09.2024                          | 5 456 100                          | 0.89%  |
| 3 000  | 3.500% Gansu Provincial Highway Aviation Tourism Investment Group Co. Ltd. 21 | 10.06.2024                          | 2 673 360                          | 0.44%  |
| 5 662  | 4.000% Geely Automobile Holdings Ltd. 19                                      | Perp.                               | 5 247 768                          | 0.86%  |
| 7 000  | 4.125% Glencore Funding LLC 19  | 12.03.2024                          | 6 887 020                          | 1.12%  |
| 11 051   | 4.375% Goodman HK Finance 14  | 19.06.2024                          | 10 816 940                         | 1.76%  |
| 2 000  | 5.550% Greenko Solar Mauritius Ltd. 19  | 29.01.2025                          | 1 882 720                          | 0.31%  |
| 2 000  | 5.950% Greenko Solar Mauritius Ltd. 19  | 29.07.2026                          | 1 828 160                          | 0.30%  |
| 1 400  | 3.375% Haitong International Securities Group Ltd. 19                         | 19.07.2024                          | 1 337 112                          | 0.22%  |
| 10 000   | 4.375% Hana Bank 14   | 30.09.2024                          | 9 755 000                          | 1.59%  |
| 5 000  | 4.250% Hana Bank 14   | 14.10.2024                          | 4 862 800                          | 0.79%  |
| 2 600  | 2.875% HPHT Finance 19 Ltd. 19  | 05.11.2024                          | 2 482 948                          | 0.40%  |
| 2 000  | 3.750% Huarong Finance 2019 Co. Ltd. 19                                       | 29.05.2024                          | 1 905 940                          | 0.31%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) |        | Titel / Securities  | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--------|---|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 5 000   | 3.250% | Huarong Finance 2019 Co. Ltd. 19  | 13.11.2024                          | 4 624 950                          | 0.75%  |
| 7 600   | 3.000% | Huayi Finance I Ltd. 19   | 30.10.2024                          | 7 167 560                          | 1.17%  |
| 3 239   | 0.875% | Hyundai Capital America 21  | 14.06.2024                          | 3 024 805                          | 0.49%  |
| 600   | 1.750% | ICBCIL Finance Co. Ltd. 20  | 25.08.2025                          | 545 610                            | 0.09%  |
| 9 380   | 0.625% | Industrial Bank of Korea 21   | 17.09.2024                          | 8 706 704                          | 1.42%  |
| 16 550  | 4.125% | Johnson Electric Holdings Ltd. 19   | 30.07.2024                          | 16 128 471                         | 2.63%  |
| 19 280  | 1.000% | Kia Corp. 21  | 16.04.2024                          | 18 170 629                         | 2.96%  |
| 16 750  | 1.375% | Korea Investment & Securities Co. Ltd. 21                                       | 19.07.2024                          | 15 547 852                         | 2.54%  |
| 1 000   | 3.250% | Korea National Oil Corp. 14   | 10.07.2024                          | 970 180                            | 0.16%  |
| 11 700  | 3.900% | Kunming Rail Transit Group Co. Ltd. 19  | 12.12.2024                          | 11 133 720                         | 1.82%  |
| 13 000  | 3.875% | Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia 17  | 06.04.2024                          | 12 723 230                         | 2.08%  |
| 5 000   | 3.375% | Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd. 20   | Perp.                               | 4 812 800                          | 0.78%  |
| 7 600   | 3.150% | Minsheng Hong Kong International Leasing Ltd. Via Landmark Funding 2020 Ltd. 21 | 10.03.2024                          | 6 769 700                          | 1.10%  |
| 11 500  | 3.375% | Mirae Asset Securities Co. Ltd. 19  | 07.05.2024                          | 11 070 820                         | 1.81%  |
| 1 500   | 2.801% | Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 19   | 18.07.2024                          | 1 445 280                          | 0.24%  |
| 5 000   | 2.359% | NatWest Group PLC 20  | 22.05.2024                          | 4 929 000                          | 0.80%  |
| 200   | 0.875% | NBN Co. Ltd. 21   | 08.10.2024                          | 184 804                            | 0.03%  |
| 5 600   | 4.875% | NOVA Chemicals Corp. 17   | 01.06.2024                          | 5 432 560                          | 0.89%  |
| 15 300  | 4.375% | NTPC Ltd. 14  | 26.11.2024                          | 14 923 926                         | 2.44%  |
| 1 000   | 4.625% | ONGC Videsh Ltd. 14   | 15.07.2024                          | 982 180                            | 0.16%  |
| 10 000  | 4.250% | Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 14   | 19.06.2024                          | 9 861 000                          | 1.61%  |
| 4 366   | 4.875% | Pelabuhan Indonesia Persero PT 14   | 01.10.2024                          | 4 314 830                          | 0.70%  |
| 2 575   | 5.125% | Perusahaan Gas Negara Tbk PT 14   | 16.05.2024                          | 2 566 889                          | 0.42%  |
| 5 000   | 3.280% | Philippine National Bank 19   | 27.09.2024                          | 4 723 100                          | 0.77%  |
| 3 000   | 5.625% | Phoenix Group Holdings PLC 20   | Perp.                               | 2 768 190                          | 0.45%  |
| 7 000   | 2.750% | POSCO 19  | 15.07.2024                          | 6 701 240                          | 1.09%  |
| 26 000  | 3.250% | Power Finance Corp. Ltd. 19   | 16.09.2024                          | 24 897 860                         | 4.06%  |
| 24 800  | 3.375% | REC Ltd. 19   | 25.07.2024                          | 23 884 384                         | 3.90%  |
| 7 200   | 3.500% | REC Ltd. 19   | 12.12.2024                          | 6 891 624                          | 1.12%  |
| 1 200   | 4.000% | Retail Opportunity Investments Partnership LP 14                                | 15.12.2024                          | 1 153 452                          | 0.19%  |
| 10 117  | 3.000% | Rizal Commercial Banking Corp. 19   | 11.09.2024                          | 9 590 714                          | 1.56%  |
| 3 000   | 2.437% | Shandong Hi-Speed Group Hong Kong Co. Ltd. 20                                   | 19.11.2023                          | 2 862 030                          | 0.47%  |
| 1 000   | 4.000% | Shuifa International Holdings BVI Co. Ltd. 21                                   | 24.03.2024                          | 882 240                            | 0.14%  |
| 5 630   | 3.875% | Sixth Street Specialty Lending, Inc. 19   | 01.11.2024                          | 5 431 542                          | 0.89%  |
| 8 400   | 0.850% | Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 21  | 25.03.2024                          | 7 946 820                          | 1.30%  |
| 10 211  | 0.800% | Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 21  | 16.09.2024                          | 9 433 024                          | 1.54%  |
| 730   | 2.250% | Suntory Holdings Ltd. 19  | 16.10.2024                          | 684 711                            | 0.11%  |
| 4 000   | 3.280% | Tencent Holdings Ltd. 19  | 11.04.2024                          | 3 896 680                          | 0.64%  |
| 17 000  | 3.500% | Weibo Corp. 19  | 05.07.2024                          | 16 480 650                         | 2.69%  |
| 6 000   | 4.750% | Whitedove Funding 2014 14   | 05.12.2024                          | 6 004 771                          | 0.98%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000)  | Titel / Securities | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|--|--------------------|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| <b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE /<br/>SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET</b> |                    |                                     | <b>9 725 400</b>                   | <b>1.58%</b>   |
| <b>Obligationen / Bonds</b>  |                    |                                     | <b>9 725 400</b>                   | <b>1.58%</b>   |
| <b>USD</b>   |                    |                                     | <b>9 725 400</b>                   | <b>1.58%</b>   |
| 10 000   | 4.625% BPCE SA 14  | 11.07.2024                          | 9 725 400                          | 1.58%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS

---

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

USD

#### Aktiva / Assets

|  |             |
|--|-------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value<br>(Einstandswert / Acquisition cost: USD 387 836 105) | 324 199 542 |
| Derivative Instrumente / Derivative instruments:   |             |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts  | 60 203      |
| Bankguthaben / Bank deposits   | 539 611     |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables   | 4 662 753   |

#### Total Aktiva / Total Assets

329 462 109

#### Passiva / Liabilities

|   |        |
|---|--------|
| Derivative Instrumente / Derivative instruments:              |        |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts | 79 801 |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable     | 94 380 |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable | 41 166 |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities                | 32 617 |

#### Total Passiva / Total Liabilities

247 964

#### Nettovermögen / Net Assets

329 214 145

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022

USD

#### Ertrag / Income

|  |           |
|--|-----------|
| Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities | 6 891 672 |
| Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts          | 6 390     |
| Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion        | 8 135     |
| Sonstige Erträge / Other income  | 492       |

#### Total Ertrag / Total Income

**6 906 689**

#### Aufwand / Expenses

|  |         |
|--|---------|
| Verwaltungsgebühren / Management Fees  | 598 857 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees                         | 13 502  |
| „Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 83 438  |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses*                                      | 164 621 |

#### Total Aufwand / Total Expenses

**860 418**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**6 046 271**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

|  |             |
|--|-------------|
| - Wertpapieren / Securities                                    | -10 946 627 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | -291 631    |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies                          | 1 757       |

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**-5 190 230**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

|  |           |
|--|-----------|
| - Wertpapieren / Securities                                    | 5 372 721 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 232 398   |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies                          | 32        |

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**414 921**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /  
30 June 2022  
USD

31. Dezember 2022 /  
31 December 2022  
USD

|   |                    |                    |
|---|--------------------|--------------------|
| Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /<br>Net assets at the beginning of the financial period                                       | 494 678 333        | 377 150 311        |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss  | -59 754 668        | 414 921            |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /<br>Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | -43 926 080        | -42 318 723        |
| Dividendenausschüttung / Dividend distributions   | -13 847 274        | -6 032 364         |
| <b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /<br/>Net Assets at the end of the financial period</b>                                       | <b>377 150 311</b> | <b>329 214 145</b> |

\*Siehe Seite 18. / See page 34.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS

| <b>VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT</b>   | <b>30. Juni 2021</b>    | <b>30. Juni 2022</b>    | <b>31. Dezember 2022</b> |
|---|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
|   | <b>in Stück /</b>       | <b>in Stück /</b>       | <b>in Stück /</b>        |
|   | <b>30 June 2021</b>     | <b>30 June 2022</b>     | <b>31 December 2022</b>  |
|   | <b>Number of shares</b> | <b>Number of shares</b> | <b>Number of shares</b>  |
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding   |                         |                         |                          |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Am-USD) / Distribution shares (Shares Am-USD)  | 4 627 315.00            | 4 173 800.00            | 3 677 825.00             |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Amh-CHF) / Distribution shares (Shares Amh-CHF)  | 52 240.00               | 45 400.00               | 43 250.00                |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Nm-USD) / Distribution shares (Shares Nm-USD)  | 67 350.00               | 63 600.00               | 63 100.00                |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Nmh-GBP) / Distribution shares (Shares Nmh-GBP)  | 68 850.00               | 68 850.00               | 68 850.00                |
| Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)   | 20 300.00               | 20 300.00               | 19 000.00                |
|   | <b>USD</b>              | <b>USD</b>              | <b>USD</b>               |
| <b>Nettovermögen / Net Assets</b>   | <b>494 678 333</b>      | <b>377 150 311</b>      | <b>329 214 145</b>       |
|   | <b>In Währung der</b>   | <b>In Währung der</b>   | <b>In Währung der</b>    |
|   | <b>Aktienklasse /</b>   | <b>Aktienklasse /</b>   | <b>Aktienklasse /</b>    |
|   | <b>In share class</b>   | <b>In share class</b>   | <b>In share class</b>    |
|   | <b>currency</b>         | <b>currency</b>         | <b>currency</b>          |
| Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share   |                         |                         |                          |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Am-USD) / Distribution shares (Shares Am-USD)  | 101.65                  | 85.92                   | 84.64                    |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Amh-CHF) / Distribution shares (Shares Amh-CHF)  | 101.35                  | 85.56                   | 83.32                    |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Nm-USD) / Distribution shares (Shares Nm-USD)  | 101.68                  | 86.00                   | 84.73                    |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Nmh-GBP) / Distribution shares (Shares Nmh-GBP)  | 101.52                  | 85.73                   | 84.22                    |
| Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)   | 103.20                  | 90.05                   | 90.32                    |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Am-USD)/<br>Dividend for the previous financial year (Shares Am-USD)   | 1.50                    | 3.00                    | 1.50                     |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Amh-CHF)/<br>Dividend for the previous financial year (Shares Amh-CHF) | 0.90                    | 1.80                    | 0.90                     |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Nm-USD)/<br>Dividend for the previous financial year (Shares Nm-USD)   | 1.50                    | 3.00                    | 1.50                     |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Nmh-GBP)/<br>Dividend for the previous financial year (Shares Nmh-GBP) | 1.38                    | 2.76                    | 1.38                     |

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000)                                  |        | Titel / Securities   | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|--|--------|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| <b>TOTAL</b>   |        |  |                                     | <b>324 199 542</b>                 | <b>98.48%</b>  |
| <b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE /<br/>SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b> |        |  |                                     | <b>324 199 542</b>                 | <b>98.48%</b>  |
| <b>Obligationen / Bonds</b>  |        |  |                                     | <b>324 199 542</b>                 | <b>98.48%</b>  |
| <b>USD</b>   |        |  |                                     | <b>324 199 542</b>                 | <b>98.48%</b>  |
| 600  | 4.650% | ALROSA Finance SA 19   | 09.04.2024                          | 78 660                             | 0.02%  |
| 4 000  | 4.625% | Banco do Brasil SA 17  | 15.01.2025                          | 3 917 840                          | 1.19%  |
| 4 000  | 5.375% | Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo<br>Financiero Santand 20 | 17.04.2025                          | 3 967 520                          | 1.21%  |
| 400  | 3.750% | Bank Mandiri Persero Tbk PT 19   | 11.04.2024                          | 392 740                            | 0.12%  |
| 1 600  | 1.875% | BBVA Bancomer SA 20  | 18.09.2025                          | 1 466 288                          | 0.45%  |
| 800  | 4.000% | Bharat Petroleum Corp. Ltd. 15   | 08.05.2025                          | 769 672                            | 0.23%  |
| 400  | 2.500% | Blue Bright Ltd. 20  | 04.06.2025                          | 369 368                            | 0.11%  |
| 6 100  | 3.375% | Bluestar Finance Holdings Ltd. 19  | 16.07.2024                          | 5 891 380                          | 1.79%  |
| 13 000   | 4.000% | BOS Funding Ltd. 19  | 18.09.2024                          | 12 425 010                         | 3.77%  |
| 528  | 5.150% | Cencosud SA 15   | 12.02.2025                          | 525 286                            | 0.16%  |
| 4 834  | 3.625% | Centrais Eletricas Brasileiras SA 20   | 04.02.2025                          | 4 602 886                          | 1.40%  |
| 10 000   | 3.850% | Central Plaza Development Ltd. 20  | 14.07.2025                          | 8 197 400                          | 2.49%  |
| 2 000  | 4.650% | Chengdu Tianfu New Area Investment Group Co. Ltd. 19                                   | 07.05.2024                          | 1 953 940                          | 0.59%  |
| 9 350  | 4.300% | Chongqing International Logistics Hub Park Construction Co. Ltd. 19                    | 26.09.2024                          | 8 340 387                          | 2.53%  |
| 9 600  | 4.660% | Chongqing Nan'an Urban Construction & Development Group Co. Ltd. 19                    | 04.06.2024                          | 9 040 320                          | 2.75%  |
| 6 000  | 4.500% | Chongqing Nan'an Urban Construction & Development Group Co. Ltd. 16                    | 17.08.2026                          | 5 016 480                          | 1.52%  |
| 12 500   | 4.000% | Chouzhou International Investment Ltd. 20  | 18.02.2025                          | 11 885 000                         | 3.61%  |
| 8 500  | 4.875% | CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 18  | 14.03.2025                          | 8 346 745                          | 2.54%  |
| 7 000  | 4.500% | Colombia Government International Bonds 15   | 28.01.2026                          | 6 596 170                          | 2.00%  |
| 3 500  | 2.750% | Credicorp Ltd. 20  | 17.06.2025                          | 3 274 355                          | 0.99%  |
| 7 000  | 3.750% | DAE Sukuk Dific Ltd. 20  | 15.02.2026                          | 6 660 990                          | 2.02%  |
| 3 727  | 4.875% | Eastern & Southern African Trade & Development Bank 19                                 | 23.05.2024                          | 3 587 946                          | 1.09%  |
| 4 590  | 4.125% | Ecopetrol SA 14  | 16.01.2025                          | 4 384 781                          | 1.33%  |
| 10 530   | 5.375% | Ecopetrol SA 15  | 26.06.2026                          | 9 960 748                          | 3.03%  |
| 3 650  | 3.950% | El Puerto de Liverpool SAB de CV 14  | 02.10.2024                          | 3 556 377                          | 1.08%  |
| 4 000  | 3.750% | Empresa Nacional del Petroleo 16   | 05.08.2026                          | 3 771 640                          | 1.15%  |
| 200  | 4.500% | Engie Energia Chile SA 14  | 29.01.2025                          | 193 926                            | 0.06%  |
| 8 800  | 3.939% | Esic Sukuk Ltd. 19   | 30.07.2024                          | 8 468 768                          | 2.57%  |
| 4 400  | 3.250% | Fuqing Investment Management Ltd. 20   | 23.06.2025                          | 2 992 176                          | 0.91%  |
| 4 400  | 5.150% | Gazprom PJSC Via Gaz Capital SA 19   | 11.02.2026                          | 3 258 068                          | 0.99%  |
| 3 963  | 3.850% | Greenko Dutch BV 21  | 29.03.2026                          | 3 451 793                          | 1.05%  |
| 9 960  | 5.950% | GTLK Europe Capital DAC 19   | 17.04.2025                          | 2 730 534                          | 0.83%  |
| 8 040  | 4.949% | GTLK Europe Capital DAC 19   | 18.02.2026                          | 1 769 041                          | 0.54%  |
| 5 200  | 5.125% | GTLK Europe DAC 17   | 31.05.2024                          | 1 622 972                          | 0.49%  |
| 12 000   | 3.600% | Guangxi Financial Investment Group Co. Ltd. 20   | 18.11.2023                          | 10 743 240                         | 3.26%  |
| 14 150   | 3.150% | Guohui International Bvi Co. Ltd. 20   | 27.08.2025                          | 12 816 079                         | 3.89%  |
| 1 500  | 4.000% | Hongkong International Qingdao Co. Ltd. 19   | 08.10.2024                          | 1 388 745                          | 0.42%  |
| 1 380  | 4.250% | Huafa 2019 I Co. Ltd. 19   | 03.07.2024                          | 1 187 021                          | 0.36%  |
| 600  | 4.750% | Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 20   | 15.05.2025                          | 589 902                            | 0.18%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) |        | Titel / Securities  | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--------|---|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 6 500   | 5.500% | Ipoteka-Bank ATIB 20                                      | 19.11.2025                          | 5 721 755                          | 1.74%  |
| 2 000   | 4.750% | KazMunayGas National Co. JSC 18                           | 24.04.2025                          | 1 938 980                          | 0.59%  |
| 7 800   | 3.900% | Kunming Rail Transit Group Co. Ltd. 19                    | 12.12.2024                          | 7 422 480                          | 2.25%  |
| 6 200   | 3.958% | Lamar Funding Ltd. 15                                     | 07.05.2025                          | 5 889 256                          | 1.79%  |
| 8 800   | 5.000% | MEGlobal Canada ULC 20                                    | 18.05.2025                          | 8 662 456                          | 2.63%  |
| 3 474   | 4.250% | Mexico City Airport Trust 16                              | 31.10.2026                          | 3 320 936                          | 1.01%  |
| 3 500   | 2.550% | MMC Norilsk Nickel OJSC Via MMC Finance DAC 20            | 11.09.2025                          | 2 458 995                          | 0.75%  |
| 4 000   | 4.500% | NBK Tier 1 Financing 2 Ltd. 19                            | Perp.                               | 3 686 800                          | 1.12%  |
| 8 000   | 6.250% | Norddeutsche Landesbank-Girozentrale 14                   | 10.04.2024                          | 7 822 480                          | 2.38%  |
| 2 000   | 5.000% | NOVA Chemicals Corp. 14                                   | 01.05.2025                          | 1 894 900                          | 0.58%  |
| 2 000   | 4.700% | Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 19                | 30.05.2026                          | 1 456 060                          | 0.44%  |
| 6 000   | 4.875% | Oman Government International Bonds 19                    | 01.02.2025                          | 5 899 140                          | 1.79%  |
| 1 575   | 1.875% | Orbia Advance Corp. SAB de CV 21                          | 11.05.2026                          | 1 380 692                          | 0.42%  |
| 600   | 4.250% | Pelabuhan Indonesia Persero PT 15                         | 05.05.2025                          | 580 542                            | 0.18%  |
| 1 109   | 0.000% | Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd. 06                | 02.06.2025                          | 1 033 757                          | 0.31%  |
| 261   | 5.125% | Perusahaan Gas Negara Tbk PT 14                           | 16.05.2024                          | 260 178                            | 0.08%  |
| 1 000   | 3.050% | Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC 20             | 23.01.2025                          | 527 610                            | 0.16%  |
| 2 500   | 3.375% | REC Ltd. 19   | 25.07.2024                          | 2 407 700                          | 0.73%  |
| 2 476   | 3.500% | REC Ltd. 19   | 12.12.2024                          | 2 369 953                          | 0.72%  |
| 10 000  | 2.437% | Shandong Hi-Speed Group Hong Kong Co. Ltd. 20             | 19.11.2023                          | 9 540 100                          | 2.90%  |
| 2 400   | 2.950% | Sibur Securities DAC 20                                   | 08.07.2025                          | 1 663 224                          | 0.51%  |
| 200   | 4.125% | Sigma Alimentos SA de CV 16                               | 02.05.2026                          | 190 256                            | 0.06%  |
| 3 500   | 2.950% | Sino Trendy Investment Ltd. 20                            | 30.10.2025                          | 3 169 005                          | 0.96%  |
| 5 000   | 5.875% | South Africa Government International Bonds 13            | 16.09.2025                          | 5 023 300                          | 1.53%  |
| 2 000   | 4.875% | South Africa Government International Bonds 16            | 14.04.2026                          | 1 940 020                          | 0.59%  |
| 1 000   | 6.875% | Southern Gas Corridor CJSC 16                             | 24.03.2026                          | 1 028 140                          | 0.31%  |
| 8 700   | 4.500% | Sunshine Life Insurance Corp. Ltd. 16                     | 20.04.2026                          | 7 582 746                          | 2.30%  |
| 9 400   | 5.250% | Tongyang Life Insurance Co. Ltd. 20                       | Perp.                               | 7 577 246                          | 2.30%  |
| 4 500   | 5.250% | Trust Fibra Uno 15  | 30.01.2026                          | 4 373 460                          | 1.33%  |
| 3 705   | 3.133% | Vena Energy Capital Pte. Ltd. 20                          | 26.02.2025                          | 3 421 716                          | 1.04%  |
| 9 000   | 6.800% | Vnesheconombank Via VEB Finance PLC 10                    | 22.11.2025                          | 550 350                            | 0.17%  |
| 8 490   | 3.800% | Zhengzhou Urban Construction Investment Group Co. Ltd. 20 | 16.01.2025                          | 8 003 268                          | 2.43%  |
| 10 598  | 3.125% | ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd. 20                  | 16.07.2025                          | 9 104 742                          | 2.77%  |
| 2 150   | 3.500% | ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd. 20                  | 08.03.2026                          | 1 803 055                          | 0.55%  |
| 15 000  | 4.250% | Zhongyuan Sincere Investment Co. Ltd. 19                  | 28.06.2024                          | 14 302 050                         | 4.34%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

| Käufe / Purchases |           | Verkäufe / Sales |           | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity<br>date | Nicht realisierter<br>Gewinn/Verlust /<br>Unrealised<br>profit/loss<br>USD | % des<br>Nettover-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|-------------------|-----------|------------------|-----------|--|--|--|
| CHF               | 3 585 735 | USD              | 3 817 922 | 10.01.2023                             | 60 203   | 0.02%  |
| GBP               | 5 735 789 | USD              | 6 980 355 | 10.01.2023                             | -79 676  | -0.02%   |
| USD               | 13 416    | CHF              | 12 521    | 10.01.2023                             | -125   | -0.00%   |
|                   |           |                  |           |  | <b>-19 598</b>   | <b>-0.00%</b>  |

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Goldman Sachs International abgeschlossen. /  
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Goldman Sachs International.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /  
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

USD

#### Aktiva / Assets

|  |               |
|--|---------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value<br>(Einstandswert / Acquisition cost: USD 1 525 825 440) | 1 606 537 244 |
| Derivative Instrumente / Derivative instruments:   |               |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts  | 10 024 266    |
| Bankguthaben / Bank deposits   | 24 028 886    |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares  | 36 600        |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables   | 513 299       |

#### Total Aktiva / Total Assets

1 641 140 295

#### Passiva / Liabilities

|  |           |
|--|-----------|
| Derivative Instrumente / Derivative instruments:   |           |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts                              | 357 031   |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares | 644 919   |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable                                  | 1 380 279 |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable                              | 196 344   |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities   | 187 748   |

#### Total Passiva / Total Liabilities

2 766 321

#### Nettovermögen / Net Assets

1 638 373 974

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022

USD

#### Ertrag / Income

|   |           |
|---|-----------|
| Dividenerträge / Dividend income                                | 5 799 234 |
| Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts | 40 720    |
| Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending    | 8 490     |

#### Total Ertrag / Total Income

**5 848 444**

#### Aufwand / Expenses

|  |           |
|--|-----------|
| Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts               | 21 359    |
| Verwaltungsgebühren / Management Fees  | 8 285 786 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees                         | 114 030   |
| „Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 370 147   |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses*                                      | 891 457   |

#### Total Aufwand / Total Expenses

**9 682 779**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**-3 834 335**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

|  |             |
|--|-------------|
| - Wertpapieren / Securities                                    | -55 315 454 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | -20 870 404 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies                          | -1 570 222  |

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**-81 590 415**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

|  |             |
|--|-------------|
| - Wertpapieren / Securities                                    | 100 288 555 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 22 293 578  |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies                          | 181 983     |

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**41 173 701**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /  
30 June 2022  
USD

31. Dezember 2022 /  
31 December 2022  
USD

|   |                      |                      |
|---|----------------------|----------------------|
| Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /<br>Net assets at the beginning of the financial period                                       | 1 772 288 739        | 1 646 598 386        |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss  | -536 292 300         | 41 173 701           |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /<br>Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | 410 601 947          | -49 398 113          |
| <b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /<br/>Net Assets at the end of the financial period</b>                                       | <b>1 646 598 386</b> | <b>1 638 373 974</b> |

\*Siehe Seite 18. / See page 34.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT                                   | 30. Juni 2021<br>in Stück /<br>30 June 2021<br>Number of shares          | 30. Juni 2022<br>in Stück /<br>30 June 2022<br>Number of shares          | 31. Dezember 2022<br>in Stück /<br>31 December 2022<br>Number of shares  |
|--|--|--|--|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding      |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)   | 77 860.00  | 122 421.71   | 117 031.71   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR) | 30 320.50  | 23 435.00  | 21 984.00  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)      | 38 183.70  | 64 790.34  | 66 204.34  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)      | 243 075.07   | 241 278.89   | 243 972.14   |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)      | 1 410 924.13   | 2 260 707.97   | 2 233 987.78   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)    | 277 434.43   | 292 969.79   | 272 829.18   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)    | 595 951.29   | 667 283.02   | 644 322.06   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)    | 42 327.00  | 74 227.00  | 67 913.00  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)      | 183 021.41   | 650 888.75   | 615 768.36   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)    | 13 602.00  | 3 396.00   | 3 359.00   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)    | 5 915.83   | 4 435.83   | 3 935.83   |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)      | 144 282.00   | 239 589.00   | 244 594.92   |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)      | 915 323.39   | 991 379.20   | 1 022 968.01   |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-GBP) / Accumulation shares (Shares K-GBP)      | 20 147.00  | 24 626.04  | 21 973.04  |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)      | 1 585 676.60   | 1 577 777.56   | 1 462 211.63   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)    | 332 205.23   | 333 907.49   | 328 082.65   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)    | 941 798.43   | 894 790.16   | 850 000.26   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP)    | 66 665.22  | 72 722.72  | 69 053.72  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Nh-EUR) / Accumulation shares (Shares Nh-EUR)    | 12 065.00  | 14 409.00  | 11 885.00  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Nh-GBP) / Accumulation shares (Shares Nh-GBP)    | -  | 10.00  | 10.00  |
| Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR) / Accumulation shares (Shares V-EUR)      | 205 879.00   | 412 463.94   | 424 173.94   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)      | 960.00   | 3 325.61   | 5 125.61   |
|  | <b>USD</b>   | <b>USD</b>   | <b>USD</b>   |
| <b>Nettovermögen / Net Assets</b>  | <b>1 772 288 739</b>   | <b>1 646 598 386</b>   | <b>1 638 373 974</b>   |
|  | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> |
| Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share                                  |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)   | 168.43   | 135.35   | 139.02   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR) | 162.53   | 129.33   | 129.83   |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)      | 145.79   | 120.59   | 119.41   |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)      | 151.16   | 137.14   | 137.65   |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)      | 227.91   | 182.23   | 186.70   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)    | 263.09   | 206.17   | 206.29   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)    | 291.18   | 230.55   | 230.87   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)    | 145.70   | 115.91   | 117.83   |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)      | 188.29   | 151.37   | 155.51   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)    | 174.59   | 137.53   | 137.98   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)    | 172.07   | 136.98   | 137.53   |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)      | 147.44   | 122.59   | 121.68   |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)      | 152.92   | 139.40   | 140.28   |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-GBP) / Accumulation shares (Shares K-GBP)      | 144.22   | 131.77   | 136.93   |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)      | 237.52   | 190.87   | 196.05   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)    | 274.13   | 215.86   | 216.52   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)    | 303.42   | 241.45   | 242.39   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP)    | 174.47   | 138.82   | 140.13   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Nh-EUR) / Accumulation shares (Shares Nh-EUR)    | 205.14   | 163.08   | 163.63   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Nh-GBP) / Accumulation shares (Shares Nh-GBP)    | -  | 103.71   | 104.65   |
| Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR) / Accumulation shares (Shares V-EUR)      | 116.14   | 106.06   | 106.86   |

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

---

|  | In Wahrung der<br>Aktienklasse /<br>In share class<br>currency | In Wahrung der<br>Aktienklasse /<br>In share class<br>currency | In Wahrung der<br>Aktienklasse /<br>In share class<br>currency |
|--|---|---|---|
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)  | 194.51  | 157.63  | 162.58  |
| Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ka-USD) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)   | 0.01  | -   | -   |
| Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Kah-EUR) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares Kah-EUR) | 0.01  | -   | -   |

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000)                                  | Titel / Securities                  | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| <b>TOTAL</b>   |                                     | <b>1 606 537 244</b>               | <b>98.06%</b>  |
| <b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE /<br/>SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b> |                                     | <b>1 606 537 244</b>               | <b>98.06%</b>  |
| <b>Aktien / Equities</b>   |                                     | <b>1 606 537 244</b>               | <b>98.06%</b>  |
| <b>Dänemark / Denmark</b>  |                                     | <b>50 129 477</b>                  | <b>3.06%</b>   |
| 107 603  | DSV AS                              | 16 933 012                         | 1.03%  |
| 246 597  | Novo Nordisk AS                     | 33 196 465                         | 2.03%  |
| <b>Frankreich / France</b>   |                                     | <b>90 450 861</b>                  | <b>5.52%</b>   |
| 620 627  | Dassault Systemes SE                | 22 185 878                         | 1.35%  |
| 20 705   | Hermes International                | 31 930 745                         | 1.95%  |
| 44 149   | L'Oreal SA                          | 15 718 564                         | 0.96%  |
| 28 411   | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | 20 615 674                         | 1.26%  |
| <b>Irland / Ireland</b>  |                                     | <b>32 489 563</b>                  | <b>1.98%</b>   |
| 68 961   | Accenture PLC                       | 18 401 553                         | 1.12%  |
| 416 342  | Experian PLC                        | 14 088 010                         | 0.86%  |
| <b>Niederlande / Netherlands</b>   |                                     | <b>66 793 328</b>                  | <b>4.08%</b>   |
| 8 359  | Adyen NV <sup>a)</sup>              | 11 493 995                         | 0.70%  |
| 67 784   | ASML Holding NV                     | 36 446 122                         | 2.23%  |
| 180 700  | Wolters Kluwer NV                   | 18 853 211                         | 1.15%  |
| <b>Schweden / Sweden</b>   |                                     | <b>16 010 490</b>                  | <b>0.98%</b>   |
| 1 355 169  | Atlas Copco AB                      | 16 010 490                         | 0.98%  |
| <b>Schweiz / Switzerland</b>   |                                     | <b>84 843 249</b>                  | <b>5.18%</b>   |
| 196 080  | Nestle SA                           | 22 706 454                         | 1.39%  |
| 135 974  | Roche Holding AG Genussscheine      | 42 693 955                         | 2.60%  |
| 81 139   | Sika AG                             | 19 442 840                         | 1.19%  |
| <b>Vereinigte Staaten / United States</b>  |                                     | <b>1 265 820 276</b>               | <b>77.26%</b>  |
| 156 223  | Abbott Laboratories                 | 17 151 723                         | 1.05%  |
| 50 328   | Adobe, Inc.                         | 16 936 882                         | 1.03%  |
| 502 409  | Aflac, Inc.                         | 36 143 304                         | 2.21%  |
| 742 720  | Alphabet, Inc. "C"                  | 65 530 186                         | 4.00%  |
| 187 924  | Amazon.com, Inc.                    | 15 785 616                         | 0.96%  |
| 74 675   | Amgen, Inc.                         | 19 612 642                         | 1.20%  |
| 105 681  | Analog Devices, Inc.                | 17 334 854                         | 1.06%  |
| 553 306  | Apple, Inc.                         | 71 891 049                         | 4.39%  |

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) | Titel / Securities              | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|---------------------------------|------------------------------------|--|
| 153 174   | Applied Materials, Inc.         | 14 916 084                         | 0.91%  |
| 48 044  | Broadcom, Inc.                  | 26 862 842                         | 1.64%  |
| 78 181  | Cadence Design Systems, Inc.    | 12 558 996                         | 0.77%  |
| 410 352   | Carrier Global Corp.            | 16 927 020                         | 1.03%  |
| 287 616   | Church & Dwight Co., Inc.       | 23 184 726                         | 1.42%  |
| 432 050   | Coca-Cola Co.                   | 27 482 701                         | 1.68%  |
| 95 139  | Danaher Corp.                   | 25 251 793                         | 1.54%  |
| 157 180   | Edwards Lifesciences Corp.      | 11 727 200                         | 0.72%  |
| 104 192   | Estee Lauder Cos., Inc.         | 25 851 077                         | 1.58%  |
| 106 199   | Home Depot, Inc.                | 33 544 016                         | 2.05%  |
| 204 929   | Honeywell International, Inc.   | 43 916 285                         | 2.68%  |
| 37 338  | IDEXX Laboratories, Inc.        | 15 232 410                         | 0.93%  |
| 35 628  | Intuit, Inc.                    | 13 867 130                         | 0.85%  |
| 68 224  | Intuitive Surgical, Inc.        | 18 103 238                         | 1.10%  |
| 92 830  | Jack Henry & Associates, Inc.   | 16 297 235                         | 0.99%  |
| 284 779   | Johnson & Johnson               | 50 306 210                         | 3.07%  |
| 55 124  | KLA Corp.                       | 20 783 402                         | 1.27%  |
| 29 625  | Lam Research Corp.              | 12 451 388                         | 0.76%  |
| 119 910   | Mastercard, Inc.                | 41 696 304                         | 2.54%  |
| 271 483   | Merck & Co., Inc.               | 30 121 039                         | 1.84%  |
| 396 925   | Microsoft Corp.                 | 95 190 553                         | 5.81%  |
| 253 945   | NIKE, Inc.                      | 29 714 104                         | 1.81%  |
| 260 523   | NVIDIA Corp.                    | 38 072 831                         | 2.32%  |
| 335 031   | Pfizer, Inc.                    | 17 166 988                         | 1.05%  |
| 93 981  | Progressive Corp.               | 12 190 276                         | 0.74%  |
| 135 638   | QUALCOMM, Inc.                  | 14 912 042                         | 0.91%  |
| 17 945  | Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | 12 947 138                         | 0.79%  |
| 67 480  | Rockwell Automation, Inc.       | 17 380 824                         | 1.06%  |
| 39 143  | Roper Technologies, Inc.        | 16 913 299                         | 1.03%  |
| 40 301  | S&P Global, Inc.                | 13 498 417                         | 0.82%  |
| 109 707   | Texas Instruments, Inc.         | 18 125 791                         | 1.11%  |
| 45 754  | Thermo Fisher Scientific, Inc.  | 25 196 270                         | 1.54%  |
| 72 212  | Union Pacific Corp.             | 14 952 939                         | 0.91%  |
| 138 491   | UnitedHealth Group, Inc.        | 73 425 158                         | 4.48%  |
| 125 825   | Verisk Analytics, Inc.          | 22 198 047                         | 1.35%  |
| 41 856  | Vertex Pharmaceuticals, Inc.    | 12 087 176                         | 0.74%  |
| 313 821   | Visa, Inc.                      | 65 199 451                         | 3.98%  |
| 177 598   | Walmart, Inc.                   | 25 181 620                         | 1.54%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

| Käufe / Purchases |             | Verkäufe / Sales |             | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity<br>date | Nicht realisierter<br>Gewinn/Verlust /<br>Unrealised<br>profit/loss<br>USD | % des<br>Nettover-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|-------------------|-------------|------------------|-------------|--|--|--|
| CHF               | 137 800 274 | USD              | 146 744 177 | 10.01.2023                             | 2 292 712  | 0.14%  |
| EUR               | 4 421       | USD              | 4 716       | 04.01.2023                             | 2  | 0.00%  |
| EUR               | 383 902 059 | USD              | 402 244 713 | 10.01.2023                             | 7 649 625  | 0.47%  |
| GBP               | 10 166 301  | USD              | 12 374 837  | 10.01.2023                             | -143 847   | -0.01%   |
| SGD               | 8 423 434   | USD              | 6 204 066   | 10.01.2023                             | 77 614   | 0.00%  |
| USD               | 12 281 363  | CHF              | 11 391 956  | 10.01.2023                             | -39 525  | -0.00%   |
| USD               | 221 251     | EUR              | 207 295     | 04.01.2023                             | 15   | 0.00%  |
| USD               | 21 230 951  | EUR              | 20 044 330  | 10.01.2023                             | -170 489   | -0.01%   |
| USD               | 488 127     | GBP              | 402 154     | 10.01.2023                             | 4 298  | 0.00%  |
| USD               | 259 397     | SGD              | 352 093     | 10.01.2023                             | -3 170   | -0.00%   |
|                   |             |                  |             |  | <b>9 667 235</b>   | <b>0.59%</b>   |

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Goldman Sachs International abgeschlossen. /  
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Goldman Sachs International.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /  
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

USD

#### Aktiva / Assets

|  |             |
|--|-------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value<br>(Einstandswert / Acquisition cost: USD 650 224 961) | 628 137 108 |
| Derivative Instrumente / Derivative instruments:   |             |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts  | 6 418 722   |
| Bankguthaben / Bank deposits   | 14 830 204  |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares  | 681 555     |
| Gründungskosten / Formation expenses   | 7 462       |

#### Total Aktiva / Total Assets

650 075 051

#### Passiva / Liabilities

|  |         |
|--|---------|
| Derivative Instrumente / Derivative instruments:   |         |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts                              | 207 874 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares | 403 669 |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable                                  | 202 001 |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable                              | 51 824  |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities   | 92 515  |

#### Total Passiva / Total Liabilities

957 883

#### Nettovermögen / Net Assets

649 117 168

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022

USD

#### Ertrag / Income

Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts

30 003

#### Total Ertrag / Total Income

30 003

#### Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts

70

Verwaltungsgebühren / Management Fees

1 218 824

Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees

64 407

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes

100 397

Sonstige Aufwendungen / Other expenses\*

391 867

#### Total Aufwand / Total Expenses

1 775 565

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-1 745 562

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities

-12 457 108

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

-10 930 635

- Fremdwährungen / Foreign currencies

35 459

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-25 097 846

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities

19 169 446

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts

13 229 222

- Fremdwährungen / Foreign currencies

-5

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

7 300 817

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /  
30 June 2022  
USD

31. Dezember 2022 /  
31 December 2022  
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net assets at the beginning of the financial period

780 189 137

657 419 920

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-136 493 278

7 300 817

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

15 883 169

-13 747 341

Dividendenausschüttung / Dividend distributions

-2 159 108

-1 856 228

#### Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

657 419 920

649 117 168

\*Siehe Seite 18. / See page 34.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT                                   | 30. Juni 2021<br>in Stück /<br>30 June 2021<br>Number of shares          | 30. Juni 2022<br>in Stück /<br>30 June 2022<br>Number of shares          | 31. Dezember 2022<br>in Stück /<br>31 December 2022<br>Number of shares  |
|--|--|--|--|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding      |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)     | 121 544.40   | 128 637.40   | 116 170.40   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)   | 17 076.00  | 19 141.00  | 16 391.00  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)   | 57 303.00  | 52 118.00  | 37 418.00  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)   | 187 352.26   | 188 554.99   | 185 040.89   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF) | 32 256.00  | 31 287.00  | 43 387.00  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR) | 88 223.89  | 102 580.89   | 107 584.89   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP) / Distribution shares (Shares Kah-GBP) | 27 764.00  | 38 081.56  | 40 434.56  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)   | 860.00   | 860.00   | 860.00   |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)      | 590 752.67   | 506 941.32   | 445 697.32   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)    | 63 047.00  | 58 162.00  | 51 178.45  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)    | 108 608.00   | 101 520.46   | 85 967.70  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)    | 49 288.00  | 43 150.00  | 42 390.00  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)      | 18 240.00  | 16 040.00  | 5 310.00   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)    | 3 251.00   | 2 251.00   | 1.00   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)    | 20 501.00  | 20 001.00  | 20 001.00  |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)      | 1 855 231.39   | 2 022 770.42   | 1 971 223.92   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)    | 1 281 717.69   | 1 273 419.83   | 1 253 577.83   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)    | 2 175 757.89   | 2 212 415.71   | 2 257 860.62   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP)    | 118 302.00   | 117 809.92   | 113 400.92   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-SGD) / Accumulation shares (Shares Kh-SGD)    | 12 267.20  | 12 267.20  | 510.00   |
| Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)      | 651.00   | 769.00   | 359.00   |
|  | <b>USD</b>   | <b>USD</b>   | <b>USD</b>   |
| <b>Nettovermögen / Net Assets</b>  | <b>780 189 137</b>   | <b>657 419 920</b>   | <b>649 117 168</b>   |
|  | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> |
| Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share                                  |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)     | 100.35   | 85.42  | 82.32  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)   | 90.55  | 75.79  | 71.72  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)   | 91.85  | 77.06  | 73.19  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)   | 101.15   | 86.36  | 83.36  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF) | 92.38  | 77.68  | 74.05  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR) | 92.98  | 78.43  | 74.67  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP) / Distribution shares (Shares Kah-GBP) | 100.45   | 85.39  | 82.13  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)   | 111.05   | 98.23  | 98.98  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)      | 110.43   | 97.53  | 98.20  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)    | 100.32   | 87.30  | 86.26  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)    | 101.61   | 88.57  | 87.83  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)    | 107.85   | 95.07  | 95.42  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)      | 111.53   | 98.78  | 99.60  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)    | 101.31   | 88.40  | 83.20  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)    | 102.60   | 89.67  | 89.05  |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)      | 111.42   | 98.65  | 99.45  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)    | 101.23   | 88.31  | 87.37  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)    | 102.52   | 89.58  | 88.94  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP)    | 107.41   | 94.71  | 94.80  |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-SGD) / Accumulation shares (Shares Kh-SGD)    | 108.76   | 96.11  | 96.62  |
| Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)      | 111.03   | 98.21  | 98.97  |

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED

|  | In Wahrung der<br>Aktienklasse /<br>In share class<br>currency | In Wahrung der<br>Aktienklasse /<br>In share class<br>currency | In Wahrung der<br>Aktienklasse /<br>In share class<br>currency |
|--|---|---|---|
| Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien A-USD) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)     | 4.71  | 3.60  | 3.57  |
| Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ah-CHF) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares Ah-CHF)   | 3.90  | 3.40  | 3.10  |
| Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ah-EUR) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares Ah-EUR)   | 3.79  | 3.39  | 3.15  |
| Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Ka-USD) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)   | 3.77  | 3.58  | 3.59  |
| Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Kah-CHF) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares Kah-CHF) | 3.13  | 3.29  | 2.74  |
| Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Kah-EUR) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares Kah-EUR) | 3.86  | 3.17  | 3.12  |
| Dividende fur das vorangegangene Geschaftsjahr (Aktien Kah-GBP) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares Kah-GBP) | -   | 3.59  | 3.25  |

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000)             | Titel / Securities  | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|---|------------------------------------|--|
| <b>TOTAL</b>  |   | <b>628 137 108</b>                 | <b>96.77%</b>  |
| <b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>                           |   | <b>628 137 108</b>                 | <b>96.77%</b>  |
| <b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b> |   |                                    |  |
| <b>Irland / Ireland</b>   |   | <b>394 440 662</b>                 | <b>60.77%</b>  |
| 1 262 626   | GAM Star Fund PLC - Cat Bond "Inst USD" - (0.95%)   | 19 836 865                         | 3.06%  |
| 460 000   | Legg Mason Global Funds PLC - Brandywine Global Income Optimiser Fund "S USD" - (0.45%)                           | 42 987 000                         | 6.62%  |
| 321 200   | Legg Mason Global Funds PLC - Legg Mason Western Asset Macro Opportunities Bond Fund "Premier USD" - (1.00%)      | 40 336 296                         | 6.21%  |
| 450 370   | Man Funds VI PLC - Man GLG Global Emerging Markets Debt Total Return "I USD" - (0.75%)                            | 50 441 440                         | 7.77%  |
| 378 010   | Muzinich Funds - Muzinich Emerging Markets Short Duration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)                         | 46 298 665                         | 7.13%  |
| 82 612  | Nomura Funds Ireland PLC - US High Yield Bond Fund "I USD" - (0.50%)  | 27 029 572                         | 4.17%  |
| 1 600 000   | Pacific Capital UCITS Funds PLC - Pacific G10 Macro Rates "Z USD" - (0.60%)                                       | 17 057 600                         | 2.63%  |
| 1 730 000   | PIMCO Global Investors Series PLC - Capital Securities Fund "Inst USD" - (0.79%)                                  | 33 838 800                         | 5.21%  |
| 2 921 304   | PIMCO Global Investors Series PLC - Income Fund "Institutional USD" - (0.55%)                                     | 46 156 603                         | 7.11%  |
| 4 160 000   | Principal Global Investors Funds - Finisterre Unconstrained Emerging Markets Fixed Income Fund "I3 USD" - (0.70%) | 41 215 616                         | 6.35%  |
| 259 041   | U ACCESS (Ireland) UCITS PLC - U Access (IRL) GCA Credit Long/Short UCITS "B USD" - (1.05%)                       | 29 242 205                         | 4.51%  |
| <b>Luxemburg / Luxembourg</b>                                       |   | <b>233 696 446</b>                 | <b>36.00%</b>  |
| 2 792 285   | AB FCP I - American Income Portfolio "W2 USD" - (0.55%)   | 43 699 260                         | 6.73%  |
| 251 700   | BNP PARIBAS FLEXI I - US MORTGAGE "I USD" - (0.30%)   | 24 810 069                         | 3.82%  |
| 300 000   | Coremont Investment Fund - Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund "AM USD" - (0.75%)                  | 39 009 180                         | 6.01%  |
| 400 000   | DWS Invest SICAV - DWS Invest Asian Bonds "XC USD" - (0.20%)  | 47 024 000                         | 7.24%  |
| 1 230 000   | Nordea 1 SICAV - European High Yield Bond Fund "HBI USD (hedged)" - (0.50%)                                       | 27 170 577                         | 4.19%  |
| 4 551 958   | The Jupiter Global Fund - Jupiter Dynamic Bond "I USD (hedged)" - (0.50%)   | 51 983 360                         | 8.01%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

| Käufe / Purchases |             | Verkäufe / Sales |             | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity<br>date | Nicht realisierter<br>Gewinn/Verlust /<br>Unrealised<br>profit/loss<br>USD | % des<br>Nettover-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|-------------------|-------------|------------------|-------------|--|--|--|
| CHF               | 119 522 715 | USD              | 127 278 096 | 10.01.2023                             | 1 990 832  | 0.31%  |
| EUR               | 494         | USD              | 527         | 04.01.2023                             | 0  | 0.00%  |
| EUR               | 221 911 488 | USD              | 232 546 442 | 10.01.2023                             | 4 389 672  | 0.68%  |
| GBP               | 14 068 621  | USD              | 17 122 194  | 10.01.2023                             | -196 354   | -0.03%   |
| SGD               | 4 084 350   | USD              | 3 007 943   | 10.01.2023                             | 37 914   | 0.01%  |
| USD               | 1 040 661   | CHF              | 968 643     | 10.01.2023                             | -6 970   | -0.00%   |
| USD               | 1 002 382   | EUR              | 943 082     | 10.01.2023                             | -4 550   | -0.00%   |
| USD               | 13 998      | GBP              | 11 383      | 10.01.2023                             | 304  | 0.00%  |
|                   |             |                  |             |  | <b>6 210 848</b>   | <b>0.97%</b>   |

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Goldman Sachs International abgeschlossen. /  
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Goldman Sachs International.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /  
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

CHF

#### Aktiva / Assets

|   |            |
|---|------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value<br>(Einstandswert / Acquisition cost: CHF 74 114 493) | 73 000 281 |
| Bankguthaben / Bank deposits  | 7 230 683  |
| Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers  | 6 353 612  |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares                                       | 144        |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables  | 114 855    |

#### Total Aktiva / Total Assets

86 699 575

#### Passiva / Liabilities

|  |         |
|--|---------|
| Derivative Instrumente / Derivative instruments:   |         |
| - Futures  | 912 482 |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts                              | 105 344 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares | 21 023  |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable                                  | 95 248  |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable                              | 8 196   |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities   | 14 921  |

#### Total Passiva / Total Liabilities

1 157 214

#### Nettovermögen / Net Assets

85 542 361

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022

CHF

#### Ertrag / Income

|  |         |
|--|---------|
| Dividenerträge / Dividend income   | 197 611 |
| Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities | 149 989 |
| Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts          | 63 667  |
| Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending             | 900     |
| Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion        | 139 613 |
| Sonstige Erträge / Other income  | 13      |

#### Total Ertrag / Total Income

**551 793**

#### Aufwand / Expenses

|  |         |
|--|---------|
| Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts               | 10 783  |
| Verwaltungsgebühren / Management Fees  | 593 148 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees                         | 9 136   |
| „Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 16 564  |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses*                                      | 51 850  |

#### Total Aufwand / Total Expenses

**681 481**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**-129 688**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

|  |           |
|--|-----------|
| - Wertpapieren / Securities                                    | 704 696   |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 3 155 734 |
| - Futures  | 1 293 088 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies                          | 642 241   |

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**5 666 071**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

|  |            |
|--|------------|
| - Wertpapieren / Securities                                    | -2 904 970 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | -2 770 366 |
| - Futures  | -862 069   |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies                          | -180 468   |

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**-1 051 802**

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /

30 June 2022

31. Dezember 2022 /

31 December 2022

CHF

CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net assets at the beginning of the financial period

108 817 156

90 296 469

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-13 163 483

-1 051 802

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

-5 178 491

-3 538 321

Dividendenausschüttung / Dividend distributions

-178 713

-163 985

#### Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

**90 296 469**

**85 542 361**

\*Siehe Seite 18. / See page 34.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

| <b>VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT</b>                          | <b>30. Juni 2021</b>    | <b>30. Juni 2022</b>    | <b>31. Dezember 2022</b> |
|--|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
|  | <b>in Stück /</b>       | <b>in Stück /</b>       | <b>in Stück /</b>        |
|  | <b>30 June 2021</b>     | <b>30 June 2022</b>     | <b>31 December 2022</b>  |
|  | <b>Number of shares</b> | <b>Number of shares</b> | <b>Number of shares</b>  |
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding    |                         |                         |                          |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)   | 64 144.09               | 63 414.22               | 62 901.20                |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF) | 30 698.00               | 34 365.00               | 34 665.00                |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)    | 422 404.74              | 404 194.39              | 388 804.95               |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)    | 3 098.00                | 2 471.00                | -*                       |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)    | 13 106.97               | 14 252.95               | 13 070.78                |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)    | 99 368.99               | 83 662.06               | 79 780.78                |
|  | <b>CHF</b>              | <b>CHF</b>              | <b>CHF</b>               |
| <b>Nettovermögen / Net Assets</b>  | <b>108 817 156</b>      | <b>90 296 469</b>       | <b>85 542 361</b>        |
|  | <b>In Währung der</b>   | <b>In Währung der</b>   | <b>In Währung der</b>    |
|  | <b>Aktienklasse /</b>   | <b>Aktienklasse /</b>   | <b>Aktienklasse /</b>    |
|  | <b>In share class</b>   | <b>In share class</b>   | <b>In share class</b>    |
|  | <b>currency</b>         | <b>currency</b>         | <b>currency</b>          |
| Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share                                |                         |                         |                          |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)   | 138.91                  | 119.56                  | 116.30                   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF) | 116.63                  | 100.97                  | 98.47                    |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)    | 187.13                  | 163.43                  | 161.39                   |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)    | 148.31                  | 130.28                  | -*                       |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)    | 160.63                  | 139.24                  | 136.98                   |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)    | 148.10                  | 130.05                  | 128.78                   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) /            |                         |                         |                          |
| Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)                    | 1.68                    | 2.03                    | 1.77                     |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-CHF) /           |                         |                         |                          |
| Dividend for the previous financial year (Shares Ka-CHF)                   | 1.40                    | 1.67                    | 1.52                     |

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000)                                  | Titel / Securities              | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>CHF | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|--|---------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| <b>TOTAL</b>   |                                 |                                     | <b>73 000 281</b>                  | <b>85.34%</b>  |
| <b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE /<br/>SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b> |                                 |                                     | <b>37 686 377</b>                  | <b>44.06%</b>  |
| <b>Obligationen / Bonds</b>  |                                 |                                     | <b>27 004 497</b>                  | <b>31.57%</b>  |
| <b>USD</b>   |                                 |                                     | <b>27 004 497</b>                  | <b>31.57%</b>  |
| 700  | 1.650% Amazon.com, Inc. 21      | 12.05.2028                          | 557 935                            | 0.65%  |
| 700  | 2.450% Johnson & Johnson 16     | 01.03.2026                          | 609 125                            | 0.71%  |
| 730  | 1.250% Nestle Holdings, Inc. 20 | 15.09.2030                          | 528 403                            | 0.62%  |
| 690  | 3.100% Procter & Gamble Co. 13  | 15.08.2023                          | 635 260                            | 0.74%  |
| 4 800  | 1.500% U.S. Treasury Notes 20   | 15.01.2023                          | 4 435 756                          | 5.19%  |
| 4 400  | 0.125% U.S. Treasury Notes 21   | 31.01.2023                          | 4 058 317                          | 4.74%  |
| 4 400  | 0.125% U.S. Treasury Notes 21   | 28.02.2023                          | 4 044 483                          | 4.73%  |
| 4 600  | 0.000% U.S. Treasury Notes 21   | 31.03.2023                          | 4 212 696                          | 4.93%  |
| 1 800  | 2.625% U.S. Treasury Notes 18   | 31.03.2025                          | 1 605 251                          | 1.88%  |
| 1 100  | 0.250% U.S. Treasury Notes 20   | 31.07.2025                          | 918 492                            | 1.07%  |
| 472  | 0.000% U.S. Treasury Notes 22   | 15.10.2027                          | 436 813                            | 0.51%  |
| 2 600  | 1.750% U.S. Treasury Notes 19   | 15.11.2029                          | 2 099 568                          | 2.45%  |
| 2 800  | 1.625% U.S. Treasury Notes 21   | 15.05.2031                          | 2 180 523                          | 2.55%  |
| 740  | 2.550% Walmart, Inc. 13         | 11.04.2023                          | 681 875                            | 0.80%  |
| <b>Aktien / Equities</b>   |                                 |                                     | <b>10 681 880</b>                  | <b>12.49%</b>  |
| <b>Australien / Australia</b>  |                                 |                                     | <b>150 304</b>                     | <b>0.18%</b>   |
| 5 255  | BHP Group Ltd.                  |                                     | 150 304                            | 0.18%  |
| <b>Österreich / Austria</b>  |                                 |                                     | <b>84 602</b>                      | <b>0.10%</b>   |
| 1 600  | ANDRITZ AG                      |                                     | 84 602                             | 0.10%  |
| <b>Bermudas / Bermuda</b>  |                                 |                                     | <b>121 686</b>                     | <b>0.14%</b>   |
| 2 095  | Arch Capital Group Ltd.         |                                     | 121 686                            | 0.14%  |
| <b>Kanada / Canada</b>   |                                 |                                     | <b>124 424</b>                     | <b>0.14%</b>   |
| 1 500  | Canadian Natural Resources Ltd. |                                     | 77 013                             | 0.09%  |
| 1 870  | Northland Power, Inc.           |                                     | 47 411                             | 0.05%  |
| <b>Dänemark / Denmark</b>  |                                 |                                     | <b>262 544</b>                     | <b>0.31%</b>   |
| 26   | AP Moller - Maersk AS           |                                     | 53 925                             | 0.06%  |
| 1 675  | Novo Nordisk AS                 |                                     | 208 619                            | 0.25%  |
| <b>Frankreich / France</b>   |                                 |                                     | <b>577 821</b>                     | <b>0.68%</b>   |
| 1 460  | BNP Paribas SA                  |                                     | 76 767                             | 0.09%  |
| 1 410  | Cie de Saint-Gobain             |                                     | 63 557                             | 0.08%  |
| 6 310  | Engie SA                        |                                     | 83 415                             | 0.10%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) | Titel / Securities                     | Marktwert /<br>Market value<br>CHF | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--|------------------------------------|--|
| 449   | L'Oreal SA                             | 147 902                            | 0.17%  |
| 2 240   | TotalEnergies SE                       | 129 723                            | 0.15%  |
| 830   | Vinci SA                               | 76 457                             | 0.09%  |
| <b>Deutschland / Germany</b>                            |  | <b>269 343</b>                     | <b>0.31%</b>   |
| 3 845   | Deutsche Telekom AG                    | 70 762                             | 0.08%  |
| 1 920   | RWE AG                                 | 78 848                             | 0.09%  |
| 1 258   | SAP SE                                 | 119 733                            | 0.14%  |
| <b>Hongkong / Hong Kong</b>                             |  | <b>50 319</b>                      | <b>0.06%</b>   |
| 93 500  | WH Group Ltd. <sup>a)</sup>            | 50 319                             | 0.06%  |
| <b>Irland / Ireland</b>                                 |  | <b>126 556</b>                     | <b>0.15%</b>   |
| 1 760   | Medtronic PLC                          | 126 556                            | 0.15%  |
| <b>Israel / Israel</b>                                  |  | <b>120 225</b>                     | <b>0.14%</b>   |
| 1 030   | Check Point Software Technologies Ltd. | 120 225                            | 0.14%  |
| <b>Italien / Italy</b>                                  |  | <b>78 715</b>                      | <b>0.09%</b>   |
| 2 300   | Prysmian SpA                           | 78 715                             | 0.09%  |
| <b>Japan / Japan</b>                                    |  | <b>501 646</b>                     | <b>0.59%</b>   |
| 7 100   | Astellas Pharma, Inc.                  | 99 894                             | 0.12%  |
| 2 300   | Bridgestone Corp.                      | 75 655                             | 0.09%  |
| 9 500   | Marubeni Corp.                         | 100 920                            | 0.12%  |
| 1 000   | Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.            | 113 770                            | 0.13%  |
| 3 000   | Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.  | 111 407                            | 0.13%  |
| <b>Niederlande / Netherlands</b>                        |  | <b>178 637</b>                     | <b>0.21%</b>   |
| 875   | BE Semiconductor Industries NV         | 48 867                             | 0.06%  |
| 2 835   | Koninklijke Ahold Delhaize NV          | 75 134                             | 0.09%  |
| 1 450   | NN Group NV                            | 54 636                             | 0.06%  |
| <b>Norwegen / Norway</b>                                |  | <b>191 458</b>                     | <b>0.22%</b>   |
| 4 390   | Equinor ASA                            | 145 447                            | 0.17%  |
| 2 930   | Mowi ASA                               | 46 011                             | 0.05%  |
| <b>Spanien / Spain</b>                                  |  | <b>94 434</b>                      | <b>0.11%</b>   |
| 16 975  | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA     | 94 434                             | 0.11%  |
| <b>Schweden / Sweden</b>                                |  | <b>39 291</b>                      | <b>0.05%</b>   |
| 3 090   | Kinnevik AB                            | 39 291                             | 0.05%  |

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) | Titel / Securities                   | Marktwert /<br>Market value<br>CHF | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--------------------------------------|------------------------------------|--|
| <b>Schweiz / Switzerland</b>                            |                                      | <b>384 618</b>                     | <b>0.45%</b>   |
| 920   | Cie Financiere Richemont SA          | 110 308                            | 0.13%  |
| 825   | Nestle SA                            | 88 390                             | 0.10%  |
| 640   | Roche Holding AG Genussscheine       | 185 920                            | 0.22%  |
| <b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>          |                                      | <b>524 582</b>                     | <b>0.61%</b>   |
| 5 201   | 3i Group PLC                         | 77 650                             | 0.09%  |
| 37 460  | Barclays PLC                         | 66 087                             | 0.08%  |
| 14 305  | Drax Group PLC                       | 111 920                            | 0.13%  |
| 26 835  | NatWest Group PLC                    | 79 203                             | 0.09%  |
| 7 256   | Shell PLC                            | 189 722                            | 0.22%  |
| <b>Vereinigte Staaten / United States</b>               |                                      | <b>6 800 675</b>                   | <b>7.95%</b>   |
| 1 840   | Abbott Laboratories                  | 186 903                            | 0.22%  |
| 290   | Adobe, Inc.                          | 90 294                             | 0.11%  |
| 3 835   | AES Corp.                            | 102 045                            | 0.12%  |
| 4 040   | Alphabet, Inc. "C"                   | 329 787                            | 0.39%  |
| 2 576   | Altria Group, Inc.                   | 108 941                            | 0.13%  |
| 2 285   | Amazon.com, Inc.                     | 177 583                            | 0.21%  |
| 510   | Amgen, Inc.                          | 123 927                            | 0.15%  |
| 3 735   | Apple, Inc.                          | 448 989                            | 0.53%  |
| 450   | Applied Materials, Inc.              | 40 543                             | 0.05%  |
| 66  | Booking Holdings, Inc.               | 123 059                            | 0.14%  |
| 910   | Capital One Financial Corp.          | 78 266                             | 0.09%  |
| 2 700   | Cisco Systems, Inc.                  | 119 007                            | 0.14%  |
| 3 070   | Citigroup, Inc.                      | 128 470                            | 0.15%  |
| 1 328   | Coca-Cola Co.                        | 78 155                             | 0.09%  |
| 510   | Danaher Corp.                        | 125 239                            | 0.15%  |
| 680   | Darden Restaurants, Inc.             | 87 028                             | 0.10%  |
| 325   | Deere & Co.                          | 128 924                            | 0.15%  |
| 1 140   | EOG Resources, Inc.                  | 136 608                            | 0.16%  |
| 3 020   | Equitable Holdings, Inc.             | 80 191                             | 0.09%  |
| 633   | Home Depot, Inc.                     | 184 984                            | 0.22%  |
| 965   | Johnson & Johnson                    | 157 716                            | 0.18%  |
| 1 880   | JPMorgan Chase & Co.                 | 233 250                            | 0.27%  |
| 640   | Laboratory Corp. of America Holdings | 139 434                            | 0.16%  |
| 1 020   | LyondellBasell Industries NV         | 78 356                             | 0.09%  |
| 450   | Mastercard, Inc.                     | 144 774                            | 0.17%  |
| 705   | McDonald's Corp.                     | 171 892                            | 0.20%  |
| 1 170   | Meta Platforms, Inc.                 | 130 266                            | 0.15%  |
| 2 060   | MetLife, Inc.                        | 137 931                            | 0.16%  |
| 1 330   | Micron Technology, Inc.              | 61 501                             | 0.07%  |
| 2 460   | Microsoft Corp.                      | 545 828                            | 0.64%  |
| 2 590   | Mosaic Co.                           | 105 124                            | 0.12%  |
| 630   | NVIDIA Corp.                         | 85 182                             | 0.10%  |
| 865   | Owens Corning                        | 68 265                             | 0.08%  |
| 3 685   | Pfizer, Inc.                         | 174 696                            | 0.20%  |
| 1 501   | Philip Morris International, Inc.    | 140 553                            | 0.16%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000)            | Titel / Securities   | Marktwert /<br>Market value<br>CHF | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|--|--|------------------------------------|--|
| 1 591  | Procter & Gamble Co.   | 223 095                            | 0.26%  |
| 990  | Prudential Financial, Inc.   | 91 100                             | 0.11%  |
| 1 909  | Raytheon Technologies Corp.  | 178 246                            | 0.21%  |
| 110  | Regeneron Pharmaceuticals, Inc.  | 73 428                             | 0.09%  |
| 2 500  | Synchrony Financial  | 76 005                             | 0.09%  |
| 1 196  | Texas Instruments, Inc.  | 182 822                            | 0.21%  |
| 1 820  | UGI Corp.  | 62 421                             | 0.07%  |
| 640  | United Parcel Service, Inc.  | 102 936                            | 0.12%  |
| 260  | UnitedHealth Group, Inc.   | 127 536                            | 0.15%  |
| 510  | Vertex Pharmaceuticals, Inc.   | 136 261                            | 0.16%  |
| 845  | Visa, Inc.   | 162 426                            | 0.19%  |
| 2 895  | Vistra Corp.   | 62 140                             | 0.07%  |
| 2 390  | Weyerhaeuser Co.   | 68 548                             | 0.08%  |
| <b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>                          |  | <b>35 313 904</b>                  | <b>41.28%</b>  |
| <b>-(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b> |  |                                    |  |
| <b>Luxemburg / Luxembourg</b>                                      |  | <b>20 272 526</b>                  | <b>23.70%</b>  |
| 9 000  | BlackRock Strategic Funds - BlackRock Global Event Driven Fund "I2 USD" - (1.00%)                    | 1 009 958                          | 1.18%  |
| 20 000   | Kairos International SICAV - Financial Income "C EUR" - (0.50%)                                      | 2 126 506                          | 2.49%  |
| 4 500  | Kairos International SICAV - Italia "Y EUR" - (1.90%)  | 595 528                            | 0.70%  |
| 8 700  | Kairos International SICAV - Pegasus UCITS "C EUR" - (1.50%)   | 831 479                            | 0.97%  |
| 20 300   | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)                                    | 1 816 365                          | 2.12%  |
| 15 400   | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)                        | 1 851 110                          | 2.16%  |
| 53 700   | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)       | 6 197 984                          | 7.25%  |
| 12 400   | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)        | 1 415 475                          | 1.65%  |
| 46 000   | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%) | 4 428 121                          | 5.18%  |
| <b>Irland / Ireland</b>  |  | <b>15 041 378</b>                  | <b>17.58%</b>  |
| 9 000  | Algebris UCITS Funds PLC - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%)                          | 1 131 820                          | 1.32%  |
| 126 500  | iShares II PLC - iShares \$ Floating Rate Bond UCITS ETF "USD" - (0.10%)                             | 631 559                            | 0.74%  |
| 31 000   | iShares II PLC - iShares \$ High Yield Corp Bond UCITS ETF "USD" - (0.50%)                           | 2 555 314                          | 2.99%  |
| 33 000   | iShares II PLC - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF "USD" - (0.59%)                  | 678 006                            | 0.79%  |
| 15 500   | iShares III PLC - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF "EUR" - (0.20%)                                 | 1 747 024                          | 2.04%  |
| 73 200   | iShares IV PLC - iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF "EUR" - (0.30%)                      | 2 309 187                          | 2.70%  |
| 6 200  | Kepler Liquid Strategies ICAV - KLS Arete Macro Fund "SI USD" - (1.05%)                              | 669 196                            | 0.78%  |
| 14 900   | Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund "I USD" - (1.50%)            | 1 373 815                          | 1.61%  |
| 8 700  | Muzinich Funds - Muzinich Emerging Markets Short Duration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)            | 985 871                            | 1.15%  |
| 5 700  | Muzinich Funds - Muzinich Enhanced yield Short Term Fund "A USD (hedged)" - (0.45%)                  | 1 002 255                          | 1.17%  |
| 9 300  | Muzinich Funds - Muzinich Short Duration High Yield Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)                  | 1 073 996                          | 1.26%  |
| 25 000   | Polar Capital Funds - Biotechnology Fund "I USD" - (1.00%)   | 883 335                            | 1.03%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

| Käufe / Purchases |            | Verkäufe / Sales |            | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity<br>date | Nicht realisierter<br>Gewinn/Verlust /<br>Unrealised<br>profit/loss<br>CHF | % des<br>Nettover-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|-------------------|------------|------------------|------------|--|--|--|
| CHF               | 12 202 650 | EUR              | 12 420 000 | 17.03.2023                             | -25 477  | -0.03%   |
| CHF               | 37 924 470 | USD              | 41 400 000 | 17.03.2023                             | -79 867  | -0.09%   |
|                   |            |                  |            |  | <b>-105 344</b>  | <b>-0.12%</b>  |

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Baer & Co. Ltd. abgeschlossen. / The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd.

#### Futures / Futures

| Underlying            | Währung /<br>Currency | Anzahl<br>Kontrakte /<br>Number of<br>contracts* | Marktwert /<br>Market<br>value | Verpflichtung /<br>Commitment | Fälligkeits-<br>datum /<br>Maturity<br>date | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>Verlust /<br>Unrealised<br>profit/loss<br>CHF | % des<br>Nettover-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|-----------------------|-----------------------|--|--------------------------------|-------------------------------|---|---|--|
| S&P TSX 60 INDEX      | CAD                   | 8  | 1 278 148                      | 1 278 148                     | 16.03.2023                                  | -47 765   | -0.06%   |
| MSCI EAFE             | USD                   | 31   | 2 795 557                      | 2 795 557                     | 17.03.2023                                  | -132 507  | -0.15%   |
| MSCI EMERGING MARKETS | USD                   | 47   | 2 085 947                      | 2 085 947                     | 17.03.2023                                  | -74 141   | -0.09%   |
| S&P 500 EMINI         | USD                   | 40   | 7 144 394                      | 7 144 394                     | 17.03.2023                                  | -304 669  | -0.36%   |
| SWISS MARKET INDEX    | CHF                   | 95   | 10 123 200                     | 10 123 200                    | 17.03.2023                                  | -353 400  | -0.41%   |
|                       |                       |  |                                |                               |   | <b>-912 482</b>   | <b>-1.07%</b>  |

\*Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

EUR

#### Aktiva / Assets

|  |             |
|--|-------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value<br>(Einstandswert / Acquisition cost: EUR 164 357 024) | 175 405 424 |
| Bankguthaben / Bank deposits   | 14 328 427  |
| Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers   | 16 638 855  |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables   | 167 216     |

#### Total Aktiva / Total Assets

**206 539 922**

#### Passiva / Liabilities

|  |           |
|--|-----------|
| Derivative Instrumente / Derivative instruments:   |           |
| - Futures  | 2 273 581 |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts                              | 6 274     |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares | 835       |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable                                  | 210 232   |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable                              | 18 804    |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities   | 21 859    |

#### Total Passiva / Total Liabilities

**2 531 585**

#### Nettovermögen / Net Assets

**204 008 337**

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022

EUR

#### Ertrag / Income

|  |         |
|--|---------|
| Dividenerträge / Dividend income   | 537 864 |
| Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities | 231 515 |
| Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts          | 146 560 |
| Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending             | 2 566   |
| Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion        | 326 637 |
| Sonstige Erträge / Other income  | 37      |

#### Total Ertrag / Total Income

**1 245 179**

#### Aufwand / Expenses

|  |           |
|--|-----------|
| Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts               | 9 723     |
| Verwaltungsgebühren / Management Fees  | 1 289 037 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees                         | 12 977    |
| „Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 37 042    |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses*                                      | 108 563   |

#### Total Aufwand / Total Expenses

**1 457 342**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**-212 163**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

|  |           |
|--|-----------|
| - Wertpapieren / Securities                                    | 1 780 319 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 389 614   |
| - Futures  | 4 738 326 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies                          | 4 112 056 |

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**10 808 152**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

|  |            |
|--|------------|
| - Wertpapieren / Securities                                    | -6 968 206 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | -576 610   |
| - Futures  | -1 958 917 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies                          | -627 631   |

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**676 788**

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /  
30 June 2022

31. Dezember 2022 /  
31 December 2022

EUR

EUR

|   |                    |                    |
|---|--------------------|--------------------|
| Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /<br>Net assets at the beginning of the financial period                                       | 229 454 294        | 204 385 261        |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss  | -23 775 032        | 676 788            |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /<br>Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | -1 081 362         | -839 428           |
| Dividendenausschüttung / Dividend distributions   | -212 639           | -214 284           |
| <b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /<br/>Net Assets at the end of the financial period</b>                                       | <b>204 385 261</b> | <b>204 008 337</b> |

\*Siehe Seite 18. / See page 34.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT   | 30. Juni 2021<br>in Stück /<br>30 June 2021<br>Number of shares          | 30. Juni 2022<br>in Stück /<br>30 June 2022<br>Number of shares          | 31. Dezember 2022<br>in Stück /<br>31 December 2022<br>Number of shares  |
|--|--|--|--|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding  |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)   | 102 864.20   | 98 528.20  | 93 552.00  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)   | 5 027.00   | 16 460.00  | 16 690.00  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)  | 762 150.43   | 727 988.31   | 729 567.62   |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)  | 28 989.00  | 26 001.00  | 24 651.00  |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)  | 14 741.00  | 14 008.98  | 13 693.49  |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)  | 384 766.88   | 415 830.88   | 407 024.31   |
| Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)  | -  | -  | 4 096.00*  |
| Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR) / Accumulation shares (Shares V-EUR)  | 17 718.27  | 22 068.27  | 24 468.27  |
|  | <b>EUR</b>   | <b>EUR</b>   | <b>EUR</b>   |
| <b>Nettovermögen / Net Assets</b>  | <b>229 454 294</b>   | <b>204 385 261</b>   | <b>204 008 337</b>   |
|  | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> |
| Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share  |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)   | 134.77   | 118.79   | 117.25   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)   | 118.10   | 104.75   | 103.72   |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)  | 193.04   | 172.67   | 173.28   |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)  | 153.16   | 137.80   | 138.68   |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)  | 165.46   | 146.90   | 146.86   |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)  | 152.96   | 137.57   | 138.44   |
| Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)  | -  | -  | 102.75*  |
| Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR) / Accumulation shares (Shares V-EUR)  | 121.00   | 109.16   | 110.01   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)   | 1.84   | 2.02   | 1.97   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-EUR) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares Ka-EUR) | 1.10   | 1.68   | 1.69   |

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000)                                  | Titel / Securities              | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>EUR | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|--|---------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| <b>TOTAL</b>   |                                 |                                     | <b>175 405 424</b>                 | <b>85.98%</b>  |
| <b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE /<br/>SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b> |                                 |                                     | <b>84 321 597</b>                  | <b>41.33%</b>  |
| <b>Obligationen / Bonds</b>  |                                 |                                     | <b>54 458 982</b>                  | <b>26.69%</b>  |
| <b>USD</b>   |                                 |                                     | <b>54 458 982</b>                  | <b>26.69%</b>  |
| 11 000   | 1.500% U.S. Treasury Notes 20   | 15.01.2023                          | 10 294 790                         | 5.05%  |
| 10 000   | 0.125% U.S. Treasury Notes 21   | 31.01.2023                          | 9 340 965                          | 4.58%  |
| 10 200   | 0.125% U.S. Treasury Notes 21   | 28.02.2023                          | 9 495 305                          | 4.65%  |
| 11 000   | 0.000% U.S. Treasury Notes 21   | 31.03.2023                          | 10 202 189                         | 5.00%  |
| 2 500  | 2.625% U.S. Treasury Notes 18   | 31.03.2025                          | 2 257 921                          | 1.11%  |
| 2 600  | 0.250% U.S. Treasury Notes 20   | 31.07.2025                          | 2 198 642                          | 1.08%  |
| 1 116  | 0.000% U.S. Treasury Notes 22   | 15.10.2027                          | 1 044 766                          | 0.51%  |
| 5 500  | 1.750% U.S. Treasury Notes 19   | 15.11.2029                          | 4 497 982                          | 2.20%  |
| 6 500  | 1.625% U.S. Treasury Notes 21   | 15.05.2031                          | 5 126 422                          | 2.51%  |
| <b>Aktien / Equities</b>   |                                 |                                     | <b>29 862 615</b>                  | <b>14.64%</b>  |
| <b>Australien / Australia</b>  |                                 |                                     | <b>412 368</b>                     | <b>0.20%</b>   |
| 14 236   | BHP Group Ltd.                  |                                     | 412 368                            | 0.20%  |
| <b>Österreich / Austria</b>  |                                 |                                     | <b>235 620</b>                     | <b>0.12%</b>   |
| 4 400  | ANDRITZ AG                      |                                     | 235 620                            | 0.12%  |
| <b>Bermudas / Bermuda</b>  |                                 |                                     | <b>339 709</b>                     | <b>0.17%</b>   |
| 5 775  | Arch Capital Group Ltd.         |                                     | 339 709                            | 0.17%  |
| <b>Kanada / Canada</b>   |                                 |                                     | <b>348 271</b>                     | <b>0.17%</b>   |
| 4 145  | Canadian Natural Resources Ltd. |                                     | 215 524                            | 0.11%  |
| 5 170  | Northland Power, Inc.           |                                     | 132 747                            | 0.06%  |
| <b>Dänemark / Denmark</b>  |                                 |                                     | <b>735 242</b>                     | <b>0.36%</b>   |
| 72   | AP Moller - Maersk AS           |                                     | 151 234                            | 0.07%  |
| 4 630  | Novo Nordisk AS                 |                                     | 584 008                            | 0.29%  |
| <b>Frankreich / France</b>   |                                 |                                     | <b>1 606 706</b>                   | <b>0.79%</b>   |
| 4 020  | BNP Paribas SA                  |                                     | 214 065                            | 0.11%  |
| 3 900  | Cie de Saint-Gobain             |                                     | 178 035                            | 0.09%  |
| 17 360   | Engie SA                        |                                     | 232 416                            | 0.11%  |
| 1 221  | L'Oreal SA                      |                                     | 407 325                            | 0.20%  |
| 6 175  | TotalEnergies SE                |                                     | 362 164                            | 0.18%  |
| 2 280  | Vinci SA                        |                                     | 212 701                            | 0.10%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) | Titel / Securities                     | Marktwert /<br>Market value<br>EUR | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--|------------------------------------|--|
| <b>Deutschland / Germany</b>                            |  | <b>757 852</b>                     | <b>0.37%</b>   |
| 10 596  | Deutsche Telekom AG                    | 197 488                            | 0.09%  |
| 5 290   | RWE AG                                 | 220 011                            | 0.11%  |
| 3 531   | SAP SE                                 | 340 353                            | 0.17%  |
| <b>Hongkong / Hong Kong</b>                             |  | <b>141 435</b>                     | <b>0.07%</b>   |
| 259 500   | WH Group Ltd. <sup>a)</sup>            | 141 435                            | 0.07%  |
| <b>Irland / Ireland</b>                                 |  | <b>355 011</b>                     | <b>0.17%</b>   |
| 4 875   | Medtronic PLC                          | 355 011                            | 0.17%  |
| <b>Israel / Israel</b>                                  |  | <b>336 900</b>                     | <b>0.17%</b>   |
| 2 850   | Check Point Software Technologies Ltd. | 336 900                            | 0.17%  |
| <b>Italien / Italy</b>                                  |  | <b>221 824</b>                     | <b>0.11%</b>   |
| 6 400   | Prysmian SpA                           | 221 824                            | 0.11%  |
| <b>Japan / Japan</b>                                    |  | <b>1 410 030</b>                   | <b>0.69%</b>   |
| 19 400  | Astellas Pharma, Inc.                  | 276 428                            | 0.14%  |
| 6 400   | Bridgestone Corp.                      | 213 200                            | 0.10%  |
| 26 200  | Marubeni Corp.                         | 281 874                            | 0.14%  |
| 2 800   | Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.            | 322 614                            | 0.16%  |
| 8 400   | Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.  | 315 914                            | 0.15%  |
| <b>Niederlande / Netherlands</b>                        |  | <b>500 923</b>                     | <b>0.25%</b>   |
| 2 410   | BE Semiconductor Industries NV         | 136 310                            | 0.07%  |
| 7 855   | Koninklijke Ahold Delhaize NV          | 210 828                            | 0.10%  |
| 4 030   | NN Group NV                            | 153 785                            | 0.08%  |
| <b>Norwegen / Norway</b>                                |  | <b>537 040</b>                     | <b>0.26%</b>   |
| 12 190  | Equinor ASA                            | 409 018                            | 0.20%  |
| 8 050   | Mowi ASA                               | 128 022                            | 0.06%  |
| <b>Spanien / Spain</b>                                  |  | <b>263 446</b>                     | <b>0.13%</b>   |
| 46 760  | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA     | 263 446                            | 0.13%  |
| <b>Schweden / Sweden</b>                                |  | <b>109 716</b>                     | <b>0.05%</b>   |
| 8 520   | Kinnevik AB                            | 109 716                            | 0.05%  |

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) | Titel / Securities                   | Marktwert /<br>Market value<br>EUR | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--------------------------------------|------------------------------------|--|
| <b>Schweiz / Switzerland</b>                            |                                      | <b>1 075 625</b>                   | <b>0.53%</b>   |
| 2 540   | Cie Financiere Richemont SA          | 308 426                            | 0.15%  |
| 2 285   | Nestle SA                            | 247 934                            | 0.12%  |
| 1 765   | Roche Holding AG Genussscheine       | 519 265                            | 0.26%  |
| <b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>          |                                      | <b>1 457 733</b>                   | <b>0.71%</b>   |
| 13 400  | 3i Group PLC                         | 202 609                            | 0.10%  |
| 103 600   | Barclays PLC                         | 185 100                            | 0.09%  |
| 39 590  | Drax Group PLC                       | 313 693                            | 0.15%  |
| 74 480  | NatWest Group PLC                    | 222 627                            | 0.11%  |
| 20 155  | Shell PLC                            | 533 704                            | 0.26%  |
| <b>Vereinigte Staaten / United States</b>               |                                      | <b>19 017 164</b>                  | <b>9.32%</b>   |
| 5 105   | Abbott Laboratories                  | 525 161                            | 0.26%  |
| 810   | Adobe, Inc.                          | 255 413                            | 0.13%  |
| 10 695  | AES Corp.                            | 288 206                            | 0.14%  |
| 11 150  | Alphabet, Inc. "C"                   | 921 776                            | 0.45%  |
| 7 334   | Altria Group, Inc.                   | 314 113                            | 0.15%  |
| 6 305   | Amazon.com, Inc.                     | 496 248                            | 0.24%  |
| 1 410   | Amgen, Inc.                          | 346 988                            | 0.17%  |
| 10 400  | Apple, Inc.                          | 1 266 126                          | 0.62%  |
| 1 250   | Applied Materials, Inc.              | 114 055                            | 0.06%  |
| 180   | Booking Holdings, Inc.               | 339 893                            | 0.17%  |
| 2 530   | Capital One Financial Corp.          | 220 369                            | 0.11%  |
| 7 490   | Cisco Systems, Inc.                  | 334 339                            | 0.16%  |
| 8 500   | Citigroup, Inc.                      | 360 230                            | 0.18%  |
| 3 428   | Coca-Cola Co.                        | 204 315                            | 0.10%  |
| 1 415   | Danaher Corp.                        | 351 904                            | 0.17%  |
| 1 850   | Darden Restaurants, Inc.             | 239 785                            | 0.12%  |
| 895   | Deere & Co.                          | 359 560                            | 0.18%  |
| 3 150   | EOG Resources, Inc.                  | 382 280                            | 0.19%  |
| 8 400   | Equitable Holdings, Inc.             | 225 889                            | 0.11%  |
| 1 751   | Home Depot, Inc.                     | 518 221                            | 0.25%  |
| 2 675   | Johnson & Johnson                    | 442 763                            | 0.22%  |
| 5 175   | JPMorgan Chase & Co.                 | 650 239                            | 0.32%  |
| 1 775   | Laboratory Corp. of America Holdings | 391 639                            | 0.19%  |
| 2 815   | LyondellBasell Industries NV         | 219 002                            | 0.11%  |
| 1 260   | Mastercard, Inc.                     | 410 532                            | 0.20%  |
| 1 940   | McDonald's Corp.                     | 479 033                            | 0.23%  |
| 3 220   | Meta Platforms, Inc.                 | 363 078                            | 0.18%  |
| 5 665   | MetLife, Inc.                        | 384 143                            | 0.19%  |
| 3 655   | Micron Technology, Inc.              | 171 166                            | 0.08%  |
| 6 775   | Microsoft Corp.                      | 1 522 400                          | 0.75%  |
| 7 180   | Mosaic Co.                           | 295 139                            | 0.14%  |
| 1 730   | NVIDIA Corp.                         | 236 891                            | 0.12%  |
| 2 415   | Owens Corning                        | 193 019                            | 0.09%  |
| 10 200  | Pfizer, Inc.                         | 489 715                            | 0.24%  |
| 4 161   | Philip Morris International, Inc.    | 394 598                            | 0.19%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000)             | Titel / Securities   | Marktwert /<br>Market value<br>EUR | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--|------------------------------------|--|
| 4 393   | Procter & Gamble Co.   | 623 849                            | 0.31%  |
| 2 740   | Prudential Financial, Inc.   | 255 348                            | 0.12%  |
| 5 286   | Raytheon Technologies Corp.  | 499 849                            | 0.24%  |
| 305   | Regeneron Pharmaceuticals, Inc.  | 206 188                            | 0.10%  |
| 6 900   | Synchrony Financial  | 212 447                            | 0.10%  |
| 3 253   | Texas Instruments, Inc.  | 503 594                            | 0.25%  |
| 5 030   | UGI Corp.  | 174 713                            | 0.09%  |
| 1 700   | United Parcel Service, Inc.  | 276 906                            | 0.14%  |
| 720   | UnitedHealth Group, Inc.   | 357 676                            | 0.18%  |
| 1 400   | Vertex Pharmaceuticals, Inc.   | 378 817                            | 0.19%  |
| 2 335   | Visa, Inc.   | 454 551                            | 0.22%  |
| 7 945   | Vistra Corp.   | 172 709                            | 0.08%  |
| 6 620   | Weyerhaeuser Co.   | 192 289                            | 0.09%  |
| <b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>                           |  | <b>91 083 827</b>                  | <b>44.65%</b>  |
| <b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b> |  |                                    |  |
| <b>Luxemburg / Luxembourg</b>                                       |  | <b>52 402 616</b>                  | <b>25.69%</b>  |
| 20 700  | BlackRock Strategic Funds - BlackRock Global Event Driven Fund "I2 USD" - (1.00%)                    | 2 352 499                          | 1.15%  |
| 46 000  | Kairos International SICAV - Financial Income "C EUR" - (0.50%)                                      | 4 953 280                          | 2.43%  |
| 10 300  | Kairos International SICAV - Italia "Y EUR" - (1.90%)  | 1 380 556                          | 0.68%  |
| 20 100  | Kairos International SICAV - Pegasus UCITS "C EUR" - (1.50%)   | 1 945 479                          | 0.95%  |
| 46 400  | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)                                    | 4 204 587                          | 2.06%  |
| 43 000  | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)                        | 5 234 540                          | 2.57%  |
| 123 000   | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)       | 14 377 378                         | 7.05%  |
| 30 600  | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)        | 3 537 531                          | 1.73%  |
| 115 000   | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%) | 11 211 350                         | 5.50%  |
| 16 000  | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%) | 1 612 069                          | 0.79%  |
| 12 000  | Xtrackers II - EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF "1D EUR" - (0.06%)                               | 1 593 347                          | 0.78%  |
| <b>Irland / Ireland</b>   |  | <b>38 681 211</b>                  | <b>18.96%</b>  |
| 20 000  | Algebris UCITS Funds PLC - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%)                          | 2 547 200                          | 1.25%  |
| 278 800   | iShares II PLC - iShares \$ Floating Rate Bond UCITS ETF "USD" - (0.10%)                             | 1 409 662                          | 0.69%  |
| 68 300  | iShares II PLC - iShares \$ High Yield Corp Bond UCITS ETF "USD" - (0.50%)                           | 5 701 665                          | 2.79%  |
| 75 000  | iShares II PLC - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF "USD" - (0.59%)                  | 1 560 556                          | 0.76%  |
| 70 000  | iShares III PLC - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF "EUR" - (0.20%)                                 | 7 990 311                          | 3.92%  |
| 172 800   | iShares IV PLC - iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF "EUR" - (0.30%)                      | 5 520 649                          | 2.71%  |
| 14 200  | Kepler Liquid Strategies ICAV - KLS Arete Macro Fund "SI USD" - (1.05%)                              | 1 552 201                          | 0.76%  |
| 34 300  | Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund "I USD" - (1.50%)            | 3 202 836                          | 1.57%  |
| 19 700  | Muzinich Funds - Muzinich Emerging Markets Short Duration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)            | 2 260 817                          | 1.11%  |
| 12 900  | Muzinich Funds - Muzinich Enhanced yield Short Term Fund "A USD (hedged)" - (0.45%)                  | 2 297 162                          | 1.13%  |
| 21 300  | Muzinich Funds - Muzinich Short Duration High Yield Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)                  | 2 491 138                          | 1.22%  |
| 60 000  | Polar Capital Funds - Biotechnology Fund "I USD" - (1.00%)   | 2 147 014                          | 1.05%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

| Käufe / Purchases |            | Verkäufe / Sales |            | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity<br>date | Nicht realisierter<br>Gewinn/Verlust /<br>Unrealised<br>profit/loss<br>EUR | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|-------------------|------------|------------------|------------|--|--|--|
| EUR               | 83 908 260 | USD              | 90 000 000 | 17.03.2023                             | -6 274   | -0.00%   |
|                   |            |                  |            |  | <b>-6 274</b>  | <b>-0.00%</b>  |

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Baer & Co. Ltd. abgeschlossen. /  
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd.

#### Futures / Futures

| Underlying            | Währung /<br>Currency | Anzahl<br>Kontrakte /<br>Number of<br>contracts* | Marktwert /<br>Market<br>value | Verpflichtung /<br>Commitment | Fälligkeits-<br>datum /<br>Maturity<br>date | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>Verlust /<br>Unrealised<br>profit/loss<br>EUR | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|-----------------------|-----------------------|--|--------------------------------|-------------------------------|---|---|--|
| S&P TSX 60 INDEX      | CAD                   | 17   | 2 750 670                      | 2 750 670                     | 16.03.2023                                  | -102 795  | -0.05%   |
| EURO STOXX 50         | EUR                   | 644  | 24 375 400                     | 24 375 400                    | 17.03.2023                                  | -1 149 540  | -0.56%   |
| MSCI EAFE             | USD                   | 61   | 5 571 021                      | 5 571 021                     | 17.03.2023                                  | -264 062  | -0.13%   |
| MSCI EMERGING MARKETS | USD                   | 107  | 4 809 363                      | 4 809 363                     | 17.03.2023                                  | -170 939  | -0.09%   |
| S&P 500 EMINI         | USD                   | 76   | 13 747 301                     | 13 747 301                    | 17.03.2023                                  | -586 245  | -0.29%   |
|                       |                       |  |                                |                               |   | <b>-2 273 581</b>   | <b>-1.12%</b>  |

\*Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /  
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

USD

#### Aktiva / Assets

|   |            |
|---|------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value<br>(Einstandswert / Acquisition cost: USD 64 703 672) | 66 438 911 |
| Derivative Instrumente / Derivative instruments:  |            |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts   | 138        |
| Bankguthaben / Bank deposits  | 4 326 917  |
| Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers  | 8 256 485  |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables  | 65 609     |

#### Total Aktiva / Total Assets

79 088 060

#### Passiva / Liabilities

|  |         |
|--|---------|
| Derivative Instrumente / Derivative instruments:   |         |
| - Futures  | 945 485 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares | 85 980  |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable                                  | 77 407  |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable                              | 7 079   |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities   | 12 902  |

#### Total Passiva / Total Liabilities

1 128 853

#### Nettovermögen / Net Assets

77 959 207

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022

USD

#### Ertrag / Income

|  |         |
|--|---------|
| Dividenerträge / Dividend income   | 171 713 |
| Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities | 95 865  |
| Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts          | 62 525  |
| Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending             | 734     |
| Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion        | 125 020 |
| Sonstige Erträge / Other income  | 324     |

#### Total Ertrag / Total Income

**456 181**

#### Aufwand / Expenses

|  |         |
|--|---------|
| Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts               | 16      |
| Verwaltungsgebühren / Management Fees  | 466 062 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees                         | 6 903   |
| „Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 13 828  |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses*                                      | 47 458  |

#### Total Aufwand / Total Expenses

**534 267**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**-78 086**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

|  |           |
|--|-----------|
| - Wertpapieren / Securities                                    | 564 055   |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 40 878    |
| - Futures  | 1 477 613 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies                          | -53 922   |

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**1 950 538**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

|  |            |
|--|------------|
| - Wertpapieren / Securities                                    | 108 893    |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | -80 812    |
| - Futures  | -1 098 480 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies                          | -63 888    |

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**816 251**

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /  
30 June 2022

31. Dezember 2022 /  
31 December 2022

USD

USD

|   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /<br>Net assets at the beginning of the financial period                                       | 81 886 430        | 78 936 387        |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss  | -12 365 880       | 816 251           |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /<br>Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | 9 478 558         | -1 725 282        |
| Dividendenausschüttung / Dividend distributions   | -62 721           | -68 149           |
| <b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /<br/>Net Assets at the end of the financial period</b>                                       | <b>78 936 387</b> | <b>77 959 207</b> |

\*Siehe Seite 18. / See page 34.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT   | 30. Juni 2021<br>in Stück /<br>30 June 2021<br>Number of shares          | 30. Juni 2022<br>in Stück /<br>30 June 2022<br>Number of shares          | 31. Dezember 2022<br>in Stück /<br>31 December 2022<br>Number of shares  |
|--|--|--|--|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding  |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)   | 23 567.00  | 28 823.00  | 27 362.35  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)   | 1 130.00   | 2 510.00   | 2 510.00   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)   | 901.00   | 901.00   | 901.00   |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)  | 281 078.25   | 273 630.98   | 268 086.74   |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)  | 5 777.34   | 6 986.00   | 3 986.00   |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)  | 2 226.74   | 2 170.10   | 2 160.40   |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)  | 150 470.00   | 206 157.55   | 204 191.55   |
|  | <b>USD</b>   | <b>USD</b>   | <b>USD</b>   |
| <b>Nettovermögen / Net Assets</b>  | <b>81 886 430</b>  | <b>78 936 387</b>  | <b>77 959 207</b>  |
|  | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> |
| Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share  |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)   | 152.45   | 129.97   | 129.01   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)   | 123.68   | 106.96   | 106.33   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)   | 138.78   | 120.69   | 122.19   |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)  | 183.36   | 158.83   | 160.48   |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)  | 167.63   | 146.04   | 147.99   |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)  | 154.46   | 132.80   | 133.67   |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)  | 167.32   | 145.74   | 147.66   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)   | 2.22   | 2.46   | 2.26   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD) | 1.85   | 0.90   | 1.99   |

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000)                                  | Titel / Securities              | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|--|---------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| <b>TOTAL</b>   |                                 |                                     | <b>66 438 911</b>                  | <b>85.22%</b>  |
| <b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE /<br/>SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b> |                                 |                                     | <b>31 483 221</b>                  | <b>40.38%</b>  |
| <b>Obligationen / Bonds</b>  |                                 |                                     | <b>22 475 334</b>                  | <b>28.83%</b>  |
| <b>USD</b>   |                                 |                                     | <b>22 475 334</b>                  | <b>28.83%</b>  |
| 4 100  | 1.500% U.S. Treasury Notes 20   | 15.01.2023                          | 4 095 195                          | 5.25%  |
| 3 800  | 0.125% U.S. Treasury Notes 21   | 31.01.2023                          | 3 788 274                          | 4.86%  |
| 3 800  | 0.125% U.S. Treasury Notes 21   | 28.02.2023                          | 3 775 359                          | 4.84%  |
| 4 000  | 0.000% U.S. Treasury Notes 21   | 31.03.2023                          | 3 959 375                          | 5.08%  |
| 1 600  | 2.625% U.S. Treasury Notes 18   | 31.03.2025                          | 1 542 250                          | 1.98%  |
| 1 000  | 0.250% U.S. Treasury Notes 20   | 31.07.2025                          | 902 500                            | 1.16%  |
| 404  | 0.000% U.S. Treasury Notes 22   | 15.10.2027                          | 403 820                            | 0.52%  |
| 2 500  | 1.750% U.S. Treasury Notes 19   | 15.11.2029                          | 2 182 031                          | 2.80%  |
| 2 170  | 1.625% U.S. Treasury Notes 21   | 15.05.2031                          | 1 826 530                          | 2.34%  |
| <b>Aktien / Equities</b>   |                                 |                                     | <b>9 007 887</b>                   | <b>11.55%</b>  |
| <b>Australien / Australia</b>  |                                 |                                     | <b>122 422</b>                     | <b>0.16%</b>   |
| 3 960  | BHP Group Ltd.                  |                                     | 122 422                            | 0.16%  |
| <b>Österreich / Austria</b>  |                                 |                                     | <b>68 581</b>                      | <b>0.09%</b>   |
| 1 200  | ANDRITZ AG                      |                                     | 68 581                             | 0.09%  |
| <b>Bermudas / Bermuda</b>  |                                 |                                     | <b>102 645</b>                     | <b>0.13%</b>   |
| 1 635  | Arch Capital Group Ltd.         |                                     | 102 645                            | 0.13%  |
| <b>Kanada / Canada</b>   |                                 |                                     | <b>104 935</b>                     | <b>0.13%</b>   |
| 1 170  | Canadian Natural Resources Ltd. |                                     | 64 926                             | 0.08%  |
| 1 460  | Northland Power, Inc.           |                                     | 40 009                             | 0.05%  |
| <b>Dänemark / Denmark</b>  |                                 |                                     | <b>219 838</b>                     | <b>0.28%</b>   |
| 20   | AP Moller - Maersk AS           |                                     | 44 834                             | 0.06%  |
| 1 300  | Novo Nordisk AS                 |                                     | 175 004                            | 0.22%  |
| <b>Frankreich / France</b>   |                                 |                                     | <b>485 552</b>                     | <b>0.62%</b>   |
| 1 140  | BNP Paribas SA                  |                                     | 64 787                             | 0.08%  |
| 1 100  | Cie de Saint-Gobain             |                                     | 53 592                             | 0.07%  |
| 4 890  | Engie SA                        |                                     | 69 870                             | 0.09%  |
| 347  | L'Oreal SA                      |                                     | 123 544                            | 0.16%  |
| 1 750  | TotalEnergies SE                |                                     | 109 540                            | 0.14%  |
| 645  | Vinci SA                        |                                     | 64 219                             | 0.08%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) | Titel / Securities                     | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--|------------------------------------|--|
| <b>Deutschland / Germany</b>                            |  | <b>230 365</b>                     | <b>0.30%</b>   |
| 2 995   | Deutsche Telekom AG                    | 59 575                             | 0.08%  |
| 1 500   | RWE AG                                 | 66 580                             | 0.09%  |
| 1 013   | SAP SE                                 | 104 210                            | 0.13%  |
| <b>Hongkong / Hong Kong</b>                             |  | <b>42 463</b>                      | <b>0.05%</b>   |
| 73 000  | WH Group Ltd. <sup>a)</sup>            | 42 463                             | 0.05%  |
| <b>Irland / Ireland</b>                                 |  | <b>106 476</b>                     | <b>0.14%</b>   |
| 1 370   | Medtronic PLC                          | 106 476                            | 0.14%  |
| <b>Israel / Israel</b>                                  |  | <b>100 928</b>                     | <b>0.13%</b>   |
| 800   | Check Point Software Technologies Ltd. | 100 928                            | 0.13%  |
| <b>Italien / Italy</b>                                  |  | <b>66 584</b>                      | <b>0.08%</b>   |
| 1 800   | Prysmian SpA                           | 66 584                             | 0.08%  |
| <b>Japan / Japan</b>                                    |  | <b>427 306</b>                     | <b>0.55%</b>   |
| 5 500   | Astellas Pharma, Inc.                  | 83 639                             | 0.11%  |
| 1 800   | Bridgestone Corp.                      | 63 995                             | 0.08%  |
| 7 400   | Marubeni Corp.                         | 84 967                             | 0.11%  |
| 800   | Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.            | 98 374                             | 0.13%  |
| 2 400   | Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.  | 96 331                             | 0.12%  |
| <b>Niederlande / Netherlands</b>                        |  | <b>151 353</b>                     | <b>0.19%</b>   |
| 680   | BE Semiconductor Industries NV         | 41 047                             | 0.05%  |
| 2 230   | Koninklijke Ahold Delhaize NV          | 63 878                             | 0.08%  |
| 1 140   | NN Group NV                            | 46 428                             | 0.06%  |
| <b>Norwegen / Norway</b>                                |  | <b>161 706</b>                     | <b>0.21%</b>   |
| 3 435   | Equinor ASA                            | 123 008                            | 0.16%  |
| 2 280   | Mowi ASA                               | 38 698                             | 0.05%  |
| <b>Spanien / Spain</b>                                  |  | <b>79 160</b>                      | <b>0.10%</b>   |
| 13 165  | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA     | 79 160                             | 0.10%  |
| <b>Schweden / Sweden</b>                                |  | <b>33 122</b>                      | <b>0.04%</b>   |
| 2 410   | Kinnevik AB                            | 33 122                             | 0.04%  |

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) | Titel / Securities                   | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--------------------------------------|------------------------------------|--|
| <b>Schweiz / Switzerland</b>                            |                                      | <b>324 345</b>                     | <b>0.42%</b>   |
| 715   | Cie Financiere Richemont SA          | 92 660                             | 0.12%  |
| 645   | Nestle SA                            | 74 692                             | 0.10%  |
| 500   | Roche Holding AG Genussscheine       | 156 993                            | 0.20%  |
| <b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>          |                                      | <b>449 301</b>                     | <b>0.58%</b>   |
| 4 463   | 3i Group PLC                         | 72 019                             | 0.09%  |
| 29 200  | Barclays PLC                         | 55 680                             | 0.07%  |
| 11 145  | Drax Group PLC                       | 94 246                             | 0.12%  |
| 21 004  | NatWest Group PLC                    | 67 005                             | 0.09%  |
| 5 674   | Shell PLC                            | 160 351                            | 0.21%  |
| <b>Vereinigte Staaten / United States</b>               |                                      | <b>5 730 805</b>                   | <b>7.35%</b>   |
| 1 435   | Abbott Laboratories                  | 157 549                            | 0.20%  |
| 230   | Adobe, Inc.                          | 77 402                             | 0.10%  |
| 3 020   | AES Corp.                            | 86 855                             | 0.11%  |
| 3 150   | Alphabet, Inc. "C"                   | 277 924                            | 0.36%  |
| 1 946   | Altria Group, Inc.                   | 88 952                             | 0.11%  |
| 1 775   | Amazon.com, Inc.                     | 149 100                            | 0.19%  |
| 395   | Amgen, Inc.                          | 103 743                            | 0.13%  |
| 2 965   | Apple, Inc.                          | 385 242                            | 0.49%  |
| 360   | Applied Materials, Inc.              | 35 057                             | 0.05%  |
| 52  | Booking Holdings, Inc.               | 104 795                            | 0.13%  |
| 710   | Capital One Financial Corp.          | 66 002                             | 0.09%  |
| 2 110   | Cisco Systems, Inc.                  | 100 520                            | 0.13%  |
| 2 395   | Citigroup, Inc.                      | 108 326                            | 0.14%  |
| 1 028   | Coca-Cola Co.                        | 65 391                             | 0.08%  |
| 400   | Danaher Corp.                        | 106 168                            | 0.14%  |
| 530   | Darden Restaurants, Inc.             | 73 315                             | 0.09%  |
| 250   | Deere & Co.                          | 107 190                            | 0.14%  |
| 890   | EOG Resources, Inc.                  | 115 273                            | 0.15%  |
| 2 360   | Equitable Holdings, Inc.             | 67 732                             | 0.09%  |
| 499   | Home Depot, Inc.                     | 157 614                            | 0.20%  |
| 750   | Johnson & Johnson                    | 132 487                            | 0.17%  |
| 1 455   | JPMorgan Chase & Co.                 | 195 115                            | 0.25%  |
| 500   | Laboratory Corp. of America Holdings | 117 740                            | 0.15%  |
| 795   | LyondellBasell Industries NV         | 66 009                             | 0.09%  |
| 350   | Mastercard, Inc.                     | 121 705                            | 0.16%  |
| 540   | McDonald's Corp.                     | 142 306                            | 0.18%  |
| 905   | Meta Platforms, Inc.                 | 108 908                            | 0.14%  |
| 1 600   | MetLife, Inc.                        | 115 792                            | 0.15%  |
| 1 035   | Micron Technology, Inc.              | 51 729                             | 0.07%  |
| 1 910   | Microsoft Corp.                      | 458 056                            | 0.59%  |
| 2 030   | Mosaic Co.                           | 89 056                             | 0.11%  |
| 490   | NVIDIA Corp.                         | 71 609                             | 0.09%  |
| 680   | Owens Corning                        | 58 004                             | 0.07%  |
| 2 880   | Pfizer, Inc.                         | 147 571                            | 0.19%  |
| 1 186   | Philip Morris International, Inc.    | 120 035                            | 0.15%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000)            | Titel / Securities   | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|--|--|------------------------------------|--|
| 1 239  | Procter & Gamble Co.   | 187 783                            | 0.24%  |
| 770  | Prudential Financial, Inc.   | 76 584                             | 0.10%  |
| 1 493  | Raytheon Technologies Corp.  | 150 674                            | 0.19%  |
| 85   | Regeneron Pharmaceuticals, Inc.  | 61 327                             | 0.08%  |
| 2 000  | Synchrony Financial  | 65 720                             | 0.08%  |
| 917  | Texas Instruments, Inc.  | 151 507                            | 0.19%  |
| 1 415  | UGI Corp.  | 52 454                             | 0.07%  |
| 500  | United Parcel Service, Inc.  | 86 920                             | 0.11%  |
| 205  | UnitedHealth Group, Inc.   | 108 687                            | 0.14%  |
| 390  | Vertex Pharmaceuticals, Inc.   | 112 624                            | 0.15%  |
| 655  | Visa, Inc.   | 136 083                            | 0.18%  |
| 2 250  | Vistra Corp.   | 52 200                             | 0.07%  |
| 1 870  | Weyerhaeuser Co.   | 57 970                             | 0.07%  |
| <b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>                          |  | <b>34 955 690</b>                  | <b>44.84%</b>  |
| <b>-(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b> |  |                                    |  |
| <b>Luxemburg / Luxembourg</b>                                      |  | <b>21 241 335</b>                  | <b>27.25%</b>  |
| 7 500  | BlackRock Strategic Funds - BlackRock Global Event Driven Fund "I2 USD" - (1.00%)                    | 909 675                            | 1.17%  |
| 17 300   | Kairos International SICAV - Financial Income "C EUR" - (0.50%)                                      | 1 988 141                          | 2.55%  |
| 3 801  | Kairos International SICAV - Italia "Y EUR" - (1.90%)  | 543 643                            | 0.70%  |
| 7 500  | Kairos International SICAV - Pegasus UCITS "C EUR" - (1.50%)   | 774 743                            | 0.99%  |
| 16 300   | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)                                    | 1 576 373                          | 2.02%  |
| 13 000   | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)                        | 1 688 960                          | 2.17%  |
| 44 000   | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)       | 5 489 000                          | 7.04%  |
| 13 000   | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)        | 1 603 940                          | 2.06%  |
| 62 000   | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%) | 6 666 860                          | 8.55%  |
| <b>Irland / Ireland</b>  |  | <b>13 714 355</b>                  | <b>17.59%</b>  |
| 7 600  | Algebris UCITS Funds PLC - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%)                          | 1 033 029                          | 1.32%  |
| 105 400  | iShares II PLC - iShares \$ Floating Rate Bond UCITS ETF "USD" - (0.10%)                             | 568 760                            | 0.73%  |
| 28 000   | iShares II PLC - iShares \$ High Yield Corp Bond UCITS ETF "USD" - (0.50%)                           | 2 494 624                          | 3.20%  |
| 22 000   | iShares II PLC - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF "USD" - (0.59%)                  | 488 547                            | 0.63%  |
| 59 600   | iShares IV PLC - iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF "EUR" - (0.30%)                      | 2 032 163                          | 2.61%  |
| 280 000  | iShares IV PLC - iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF "USD" - (0.20%)                      | 1 499 988                          | 1.92%  |
| 5 200  | Kepler Liquid Strategies ICAV - KLS Arete Macro Fund "SI USD" - (1.05%)                              | 606 637                            | 0.78%  |
| 12 500   | Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund "I USD" - (1.50%)            | 1 245 709                          | 1.60%  |
| 7 300  | Muzinich Funds - Muzinich Emerging Markets Short Duration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)            | 894 104                            | 1.15%  |
| 4 800  | Muzinich Funds - Muzinich Enhanced yield Short Term Fund "A USD (hedged)" - (0.45%)                  | 912 240                            | 1.17%  |
| 6 200  | Muzinich Funds - Muzinich Short Duration High Yield Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)                  | 773 884                            | 0.99%  |
| 16 000   | Polar Capital Funds - Biotechnology Fund "I USD" - (1.00%)   | 611 040                            | 0.78%  |
| 44 000   | Xtrackers (IE) PLC - Xtrackers USD Corporate Bond UCITS ETF "1D USD" - (0.02%)                       | 553 630                            | 0.71%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

| Käufe / Purchases |           | Verkäufe / Sales |           | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity<br>date | Nicht realisierter<br>Gewinn/Verlust /<br>Unrealised<br>profit/loss<br>USD | % des<br>Nettover-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|-------------------|-----------|------------------|-----------|--|--|--|
| USD               | 4 719 220 | EUR              | 4 400 000 | 17.03.2023                             | 138  | 0.00%  |
|                   |           |                  |           |  | <b>138</b>   | <b>0.00%</b>   |

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Baer & Co. Ltd. abgeschlossen. /  
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd.

#### Futures / Futures

| Underlying            | Währung /<br>Currency | Anzahl<br>Kontrakte /<br>Number of<br>contracts* | Marktwert /<br>Market<br>value | Verpflichtung /<br>Commitment | Fälligkeits-<br>datum /<br>Maturity<br>date | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>Verlust /<br>Unrealised<br>profit/loss<br>USD | % des<br>Nettover-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|-----------------------|-----------------------|--|--------------------------------|-------------------------------|---|---|--|
| S&P TSX 60 INDEX      | CAD                   | 6  | 1 036 112                      | 1 036 112                     | 16.03.2023                                  | -38 720   | -0.05%   |
| MSCI EAFE             | USD                   | 29   | 2 826 630                      | 2 826 630                     | 17.03.2023                                  | -133 980  | -0.17%   |
| MSCI EMERGING MARKETS | USD                   | 38   | 1 822 860                      | 1 822 860                     | 17.03.2023                                  | -64 790   | -0.08%   |
| S&P 500 EMINI         | USD                   | 86   | 16 602 300                     | 16 602 300                    | 17.03.2023                                  | -707 995  | -0.91%   |
|                       |                       |  |                                |                               |   | <b>-945 485</b>   | <b>-1.21%</b>  |

\*Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /  
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

CHF

#### Aktiva / Assets

|  |           |
|--|-----------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value<br>(Einstandswert / Acquisition cost: CHF 6 744 108) | 6 890 227 |
| Bankguthaben / Bank deposits   | 506 938   |
| Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers   | 688 530   |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares                                      | 494       |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables   | 11 859    |

#### Total Aktiva / Total Assets

8 098 048

#### Passiva / Liabilities

|   |         |
|---|---------|
| Derivative Instrumente / Derivative instruments:              |         |
| - Futures   | 107 086 |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts | 7 660   |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable     | 7 889   |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable | 842     |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities                | 9 387   |

#### Total Passiva / Total Liabilities

132 864

#### Nettovermögen / Net Assets

7 965 184

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022

CHF

#### Ertrag / Income

|  |               |
|--|---------------|
| Dividenerträge / Dividend income   | 18 019        |
| Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities | 10 316        |
| Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts          | 5 626         |
| Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending             | 120           |
| Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion        | 16 889        |
| Sonstige Erträge / Other income  | 2             |
|  | <b>50 972</b> |

#### Total Ertrag / Total Income

#### Aufwand / Expenses

|  |               |
|--|---------------|
| Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts               | 1 357         |
| Verwaltungsgebühren / Management Fees  | 48 552        |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees                         | 4 657         |
| „Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 1 680         |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses*                                      | 13 247        |
|  | <b>69 493</b> |

#### Total Aufwand / Total Expenses

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

|  |                |
|--|----------------|
| Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:     |                |
| - Wertpapieren / Securities                                    | 89 851         |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 264 741        |
| - Futures  | 130 892        |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies                          | 70 392         |
|  | <b>537 355</b> |

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

|  |                 |
|--|-----------------|
| Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /<br>Net change in unrealised appreciation/depreciation on: |                 |
| - Wertpapieren / Securities  | -324 105        |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts   | -226 989        |
| - Futures  | -93 889         |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies  | -20 094         |
|  | <b>-127 722</b> |

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

|   | 30. Juni 2022 /<br>30 June 2022<br>CHF | 31. Dezember 2022 /<br>31 December 2022<br>CHF |
|---|--|--|
| Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /<br>Net assets at the beginning of the financial period                                       | 11 618 074                             | 8 433 577                                      |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss  | -1 292 139                             | -127 722                                       |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /<br>Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | -1 889 918                             | -332 917                                       |
| Dividendenausschüttung / Dividend distributions   | -2 440                                 | -7 754   |
|   | <b>8 433 577</b>                       | <b>7 965 184</b>                               |

\*Siehe Seite 18. / See page 34.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT   | 30. Juni 2021<br>in Stück /<br>30 June 2021<br>Number of shares          | 30. Juni 2022<br>in Stück /<br>30 June 2022<br>Number of shares          | 31. Dezember 2022<br>in Stück /<br>31 December 2022<br>Number of shares  |
|--|--|--|--|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding  |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)   | 3 753.00   | 3 193.00   | 3 192.00   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF)   | 10.00  | 7 700.00   | 7 700.00   |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)  | 63 077.47  | 54 191.31  | 53 379.75  |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)  | 5 921.00   | -  | -  |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)  | 1 160.60   | 2 129.77   | 2 350.57   |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)  | 14 482.00  | 9 113.00   | 7 269.00   |
|  | <b>CHF</b>   | <b>CHF</b>   | <b>CHF</b>   |
| <b>Nettovermögen / Net Assets</b>  | <b>11 618 074</b>  | <b>8 433 577</b>   | <b>7 965 184</b>   |
|  | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> |
| Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share  |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)   | 102.23   | 88.42  | 86.32  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF)   | 122.42   | 107.32   | 105.10   |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)  | 123.55   | 107.63   | 105.83   |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)  | 162.79   | -  | -  |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)  | 105.58   | 91.21  | 89.35  |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)  | 162.53   | 142.45   | 140.49   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)   | 0.91   | 0.75   | 0.63   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-CHF) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares Ka-CHF) | 1.29   | -  | 0.75   |

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000)                                  | Titel / Securities              | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>CHF | % des<br>Nettover-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|--|---------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| <b>TOTAL</b>   |                                 |                                     | <b>6 890 227</b>                   | <b>86.50%</b>  |
| <b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE /<br/>SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b> |                                 |                                     | <b>4 395 009</b>                   | <b>55.18%</b>  |
| <b>Obligationen / Bonds</b>  |                                 |                                     | <b>2 814 200</b>                   | <b>35.33%</b>  |
| <b>USD</b>   |                                 |                                     | <b>2 814 200</b>                   | <b>35.33%</b>  |
| 600  | 1.500% U.S. Treasury Notes 20   | 15.01.2023                          | 554 470                            | 6.96%  |
| 560  | 0.125% U.S. Treasury Notes 21   | 31.01.2023                          | 516 513                            | 6.48%  |
| 570  | 0.125% U.S. Treasury Notes 21   | 28.02.2023                          | 523 945                            | 6.58%  |
| 600  | 0.000% U.S. Treasury Notes 21   | 31.03.2023                          | 549 482                            | 6.90%  |
| 100  | 0.250% U.S. Treasury Notes 20   | 31.07.2025                          | 83 499                             | 1.05%  |
| 44   | 0.000% U.S. Treasury Notes 22   | 15.10.2027                          | 40 893                             | 0.51%  |
| 280  | 1.750% U.S. Treasury Notes 19   | 15.11.2029                          | 226 107                            | 2.84%  |
| 410  | 1.625% U.S. Treasury Notes 21   | 15.05.2031                          | 319 291                            | 4.01%  |
| <b>Aktien / Equities</b>   |                                 |                                     | <b>1 580 809</b>                   | <b>19.85%</b>  |
| <b>Australien / Australia</b>  |                                 |                                     | <b>20 794</b>                      | <b>0.26%</b>   |
| 727  | BHP Group Ltd.                  |                                     | 20 794                             | 0.26%  |
| <b>Österreich / Austria</b>  |                                 |                                     | <b>12 690</b>                      | <b>0.16%</b>   |
| 240  | ANDRITZ AG                      |                                     | 12 690                             | 0.16%  |
| <b>Bermudas / Bermuda</b>  |                                 |                                     | <b>18 006</b>                      | <b>0.23%</b>   |
| 310  | Arch Capital Group Ltd.         |                                     | 18 006                             | 0.23%  |
| <b>Kanada / Canada</b>   |                                 |                                     | <b>18 651</b>                      | <b>0.23%</b>   |
| 225  | Canadian Natural Resources Ltd. |                                     | 11 552                             | 0.14%  |
| 280  | Northland Power, Inc.           |                                     | 7 099                              | 0.09%  |
| <b>Dänemark / Denmark</b>  |                                 |                                     | <b>38 811</b>                      | <b>0.49%</b>   |
| 4  | AP Moller - Maersk AS           |                                     | 8 296                              | 0.11%  |
| 245  | Novo Nordisk AS                 |                                     | 30 515                             | 0.38%  |
| <b>Frankreich / France</b>   |                                 |                                     | <b>87 078</b>                      | <b>1.09%</b>   |
| 220  | BNP Paribas SA                  |                                     | 11 568                             | 0.15%  |
| 210  | Cie de Saint-Gobain             |                                     | 9 466                              | 0.12%  |
| 935  | Engie SA                        |                                     | 12 360                             | 0.15%  |
| 70   | L'Oreal SA                      |                                     | 23 058                             | 0.29%  |
| 330  | TotalEnergies SE                |                                     | 19 111                             | 0.24%  |
| 125  | Vinci SA                        |                                     | 11 515                             | 0.14%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) | Titel / Securities                     | Marktwert /<br>Market value<br>CHF | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--|------------------------------------|--|
| <b>Deutschland / Germany</b>                            |  | <b>39 952</b>                      | <b>0.50%</b>   |
| 573   | Deutsche Telekom AG                    | 10 545                             | 0.13%  |
| 285   | RWE AG                                 | 11 704                             | 0.15%  |
| 186   | SAP SE                                 | 17 703                             | 0.22%  |
| <b>Hongkong / Hong Kong</b>                             |  | <b>7 265</b>                       | <b>0.09%</b>   |
| 13 500  | WH Group Ltd. <sup>a)</sup>            | 7 265                              | 0.09%  |
| <b>Irland / Ireland</b>                                 |  | <b>18 696</b>                      | <b>0.24%</b>   |
| 260   | Medtronic PLC                          | 18 696                             | 0.24%  |
| <b>Israel / Israel</b>                                  |  | <b>17 508</b>                      | <b>0.22%</b>   |
| 150   | Check Point Software Technologies Ltd. | 17 508                             | 0.22%  |
| <b>Italien / Italy</b>                                  |  | <b>10 267</b>                      | <b>0.13%</b>   |
| 300   | Prysmian SpA                           | 10 267                             | 0.13%  |
| <b>Japan / Japan</b>                                    |  | <b>70 162</b>                      | <b>0.88%</b>   |
| 1 100   | Astellas Pharma, Inc.                  | 15 477                             | 0.20%  |
| 300   | Bridgestone Corp.                      | 9 868                              | 0.12%  |
| 1 400   | Marubeni Corp.                         | 14 872                             | 0.19%  |
| 100   | Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.            | 11 377                             | 0.14%  |
| 500   | Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.  | 18 568                             | 0.23%  |
| <b>Niederlande / Netherlands</b>                        |  | <b>26 625</b>                      | <b>0.33%</b>   |
| 130   | BE Semiconductor Industries NV         | 7 260                              | 0.09%  |
| 425   | Koninklijke Ahold Delhaize NV          | 11 264                             | 0.14%  |
| 215   | NN Group NV                            | 8 101                              | 0.10%  |
| <b>Norwegen / Norway</b>                                |  | <b>28 532</b>                      | <b>0.36%</b>   |
| 655   | Equinor ASA                            | 21 701                             | 0.27%  |
| 435   | Mowi ASA                               | 6 831                              | 0.09%  |
| <b>Spanien / Spain</b>                                  |  | <b>14 075</b>                      | <b>0.18%</b>   |
| 2 530   | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA     | 14 075                             | 0.18%  |
| <b>Schweden / Sweden</b>                                |  | <b>5 849</b>                       | <b>0.07%</b>   |
| 460   | Kinnevik AB                            | 5 849                              | 0.07%  |

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) | Titel / Securities                   | Marktwert /<br>Market value<br>CHF | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--------------------------------------|------------------------------------|--|
| <b>Schweiz / Switzerland</b>                            |                                      | <b>57 176</b>                      | <b>0.72%</b>   |
| 135   | Cie Financiere Richemont SA          | 16 186                             | 0.20%  |
| 125   | Nestle SA                            | 13 393                             | 0.17%  |
| 95  | Roche Holding AG Genussscheine       | 27 597                             | 0.35%  |
| <b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>          |                                      | <b>78 193</b>                      | <b>0.98%</b>   |
| 776   | 3i Group PLC                         | 11 585                             | 0.15%  |
| 5 570   | Barclays PLC                         | 9 827                              | 0.12%  |
| 2 135   | Drax Group PLC                       | 16 704                             | 0.21%  |
| 4 002   | NatWest Group PLC                    | 11 812                             | 0.15%  |
| 1 081   | Shell PLC                            | 28 265                             | 0.35%  |
| <b>Vereinigte Staaten / United States</b>               |                                      | <b>1 010 479</b>                   | <b>12.69%</b>  |
| 275   | Abbott Laboratories                  | 27 934                             | 0.35%  |
| 44  | Adobe, Inc.                          | 13 700                             | 0.17%  |
| 570   | AES Corp.                            | 15 167                             | 0.19%  |
| 600   | Alphabet, Inc. "C"                   | 48 978                             | 0.61%  |
| 388   | Altria Group, Inc.                   | 16 409                             | 0.21%  |
| 340   | Amazon.com, Inc.                     | 26 424                             | 0.33%  |
| 75  | Amgen, Inc.                          | 18 225                             | 0.23%  |
| 550   | Apple, Inc.                          | 66 116                             | 0.83%  |
| 70  | Applied Materials, Inc.              | 6 307                              | 0.08%  |
| 10  | Booking Holdings, Inc.               | 18 645                             | 0.23%  |
| 135   | Capital One Financial Corp.          | 11 611                             | 0.15%  |
| 400   | Cisco Systems, Inc.                  | 17 631                             | 0.22%  |
| 445   | Citigroup, Inc.                      | 18 622                             | 0.23%  |
| 205   | Coca-Cola Co.                        | 12 065                             | 0.15%  |
| 75  | Danaher Corp.                        | 18 417                             | 0.23%  |
| 100   | Darden Restaurants, Inc.             | 12 798                             | 0.16%  |
| 50  | Deere & Co.                          | 19 834                             | 0.25%  |
| 170   | EOG Resources, Inc.                  | 20 371                             | 0.26%  |
| 450   | Equitable Holdings, Inc.             | 11 949                             | 0.15%  |
| 89  | Home Depot, Inc.                     | 26 009                             | 0.33%  |
| 145   | Johnson & Johnson                    | 23 698                             | 0.30%  |
| 280   | JPMorgan Chase & Co.                 | 34 739                             | 0.44%  |
| 95  | Laboratory Corp. of America Holdings | 20 697                             | 0.26%  |
| 150   | LyondellBasell Industries NV         | 11 523                             | 0.14%  |
| 65  | Mastercard, Inc.                     | 20 912                             | 0.26%  |
| 105   | McDonald's Corp.                     | 25 601                             | 0.32%  |
| 175   | Meta Platforms, Inc.                 | 19 484                             | 0.24%  |
| 305   | MetLife, Inc.                        | 20 422                             | 0.26%  |
| 195   | Micron Technology, Inc.              | 9 017                              | 0.11%  |
| 360   | Microsoft Corp.                      | 79 877                             | 1.00%  |
| 385   | Mosaic Co.                           | 15 627                             | 0.20%  |
| 95  | NVIDIA Corp.                         | 12 845                             | 0.16%  |
| 130   | Owens Corning                        | 10 260                             | 0.13%  |
| 550   | Pfizer, Inc.                         | 26 074                             | 0.33%  |
| 211   | Philip Morris International, Inc.    | 19 758                             | 0.25%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000)            | Titel / Securities   | Marktwert /<br>Market value<br>CHF | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|--|--|------------------------------------|--|
| 235  | Procter & Gamble Co.   | 32 952                             | 0.41%  |
| 150  | Prudential Financial, Inc.   | 13 803                             | 0.17%  |
| 286  | Raytheon Technologies Corp.  | 26 704                             | 0.34%  |
| 15   | Regeneron Pharmaceuticals, Inc.  | 10 013                             | 0.13%  |
| 400  | Synchrony Financial  | 12 161                             | 0.15%  |
| 184  | Texas Instruments, Inc.  | 28 127                             | 0.35%  |
| 270  | UGI Corp.  | 9 260                              | 0.12%  |
| 95   | United Parcel Service, Inc.  | 15 279                             | 0.19%  |
| 40   | UnitedHealth Group, Inc.   | 19 621                             | 0.25%  |
| 80   | Vertex Pharmaceuticals, Inc.   | 21 374                             | 0.27%  |
| 125  | Visa, Inc.   | 24 027                             | 0.30%  |
| 430  | Vistra Corp.   | 9 230                              | 0.12%  |
| 355  | Weyerhaeuser Co.   | 10 182                             | 0.13%  |
| <b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>                          |  | <b>2 495 218</b>                   | <b>31.32%</b>  |
| <b>-(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b> |  |                                    |  |
| <b>Luxemburg / Luxembourg</b>                                      |  | <b>1 257 223</b>                   | <b>15.78%</b>  |
| 960  | BlackRock Strategic Funds - BlackRock Global Event Driven Fund "I2 USD" - (1.00%)              | 107 729                            | 1.35%  |
| 1 320  | Kairos International SICAV - Financial Income "C EUR" - (0.50%)                                | 140 349                            | 1.76%  |
| 500  | Kairos International SICAV - Italia "Y EUR" - (1.90%)  | 66 227                             | 0.83%  |
| 1 270  | Kairos International SICAV - Pegasus UCITS "C EUR" - (1.50%)                                   | 121 377                            | 1.52%  |
| 2 200  | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)                              | 196 847                            | 2.47%  |
| 2 230  | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)                  | 268 050                            | 3.37%  |
| 3 090  | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%) | 356 644                            | 4.48%  |
| <b>Irland / Ireland</b>  |  | <b>1 237 995</b>                   | <b>15.54%</b>  |
| 1 250  | Algebris UCITS Funds PLC - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%)                    | 157 197                            | 1.97%  |
| 12 300   | iShares II PLC - iShares \$ Floating Rate Bond UCITS ETF "USD" - (0.10%)                       | 61 409                             | 0.77%  |
| 4 500  | iShares II PLC - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF "USD" - (0.59%)            | 92 455                             | 1.16%  |
| 12 500   | iShares IV PLC - iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF "EUR" - (0.30%)                | 394 328                            | 4.95%  |
| 660  | Kepler Liquid Strategies ICAV - KLS Arete Macro Fund "SI USD" - (1.05%)                        | 71 237                             | 0.90%  |
| 1 550  | Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund "I USD" - (1.50%)      | 142 914                            | 1.79%  |
| 850  | Muzinich Funds - Muzinich Emerging Markets Short Duration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)      | 96 321                             | 1.21%  |
| 560  | Muzinich Funds - Muzinich Enhanced yield Short Term Fund "A USD (hedged)" - (0.45%)            | 98 467                             | 1.24%  |
| 3 500  | Polar Capital Funds - Biotechnology Fund "I USD" - (1.00%)                                     | 123 667                            | 1.55%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

| Käufe / Purchases |           | Verkäufe / Sales |           | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity<br>date | Nicht realisierter<br>Gewinn/Verlust /<br>Unrealised<br>profit/loss<br>CHF | % des<br>Nettover-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|-------------------|-----------|------------------|-----------|--|--|--|
| CHF               | 666 135   | EUR              | 678 000   | 17.03.2023                             | -1 391   | -0.02%   |
| CHF               | 2 977 163 | USD              | 3 250 000 | 17.03.2023                             | -6 269   | -0.08%   |
|                   |           |                  |           |  | <b>-7 660</b>  | <b>-0.10%</b>  |

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Baer & Co. Ltd. abgeschlossen. /  
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd.

#### Futures / Futures

| Underlying            | Währung /<br>Currency | Anzahl<br>Kontrakte /<br>Number of<br>contracts* | Marktwert /<br>Market<br>value | Verpflichtung /<br>Commitment | Fälligkeits-<br>datum /<br>Maturity<br>date | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>Verlust /<br>Unrealised<br>profit/loss<br>CHF | % des<br>Nettover-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|-----------------------|-----------------------|--|--------------------------------|-------------------------------|---|---|--|
| S&P TSX 60 INDEX      | CAD                   | 1  | 159 768                        | 159 768                       | 16.03.2023                                  | -5 971  | -0.07%   |
| MSCI EAFE             | USD                   | 3  | 270 538                        | 270 538                       | 17.03.2023                                  | -12 823   | -0.16%   |
| MSCI EMERGING MARKETS | USD                   | 6  | 266 291                        | 266 291                       | 17.03.2023                                  | -9 465  | -0.12%   |
| S&P 500 EMINI         | USD                   | 4  | 714 439                        | 714 439                       | 17.03.2023                                  | -30 467   | -0.38%   |
| SWISS MARKET INDEX    | CHF                   | 13   | 1 385 280                      | 1 385 280                     | 17.03.2023                                  | -48 360   | -0.61%   |
|                       |                       |  |                                |                               |   | <b>-107 086</b>   | <b>-1.34%</b>  |

\*Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /  
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

EUR

#### Aktiva / Assets

|   |                   |
|---|-------------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value<br>(Einstandswert / Acquisition cost: EUR 16 823 652) | 18 327 007        |
| Bankguthaben / Bank deposits  | 1 386 284         |
| Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers  | 2 267 178         |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables  | 20 843            |
| <b>Total Aktiva / Total Assets</b>  | <b>22 001 312</b> |

#### Passiva / Liabilities

|   |                   |
|---|-------------------|
| Derivative Instrumente / Derivative instruments:              |                   |
| - Futures   | 334 544           |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts | 572               |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable     | 22 794            |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable | 2 305             |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities                | 8 979             |
| <b>Total Passiva / Total Liabilities</b>                      | <b>369 194</b>    |
| <b>Nettovermögen / Net Assets</b>                             | <b>21 632 118</b> |

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022

EUR

#### Ertrag / Income

|  |        |
|--|--------|
| Dividenerträge / Dividend income   | 52 203 |
| Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities | 28 482 |
| Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts          | 16 960 |
| Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending             | 395    |
| Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion        | 47 951 |
| Sonstige Erträge / Other income  | 6      |

#### Total Ertrag / Total Income

**145 997**

#### Aufwand / Expenses

|  |         |
|--|---------|
| Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts               | 1 352   |
| Verwaltungsgebühren / Management Fees  | 141 310 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees                         | 4 785   |
| „Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 4 565   |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses*                                      | 21 553  |

#### Total Aufwand / Total Expenses

**173 565**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**-27 568**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

|  |         |
|--|---------|
| - Wertpapieren / Securities                                    | 260 270 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 14 021  |
| - Futures  | 692 247 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies                          | 579 678 |

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**1 518 648**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

|  |          |
|--|----------|
| - Wertpapieren / Securities                                    | -951 499 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | -62 247  |
| - Futures  | -269 531 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies                          | -57 048  |

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**178 323**

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /

30 June 2022

31. Dezember 2022 /

31 December 2022

EUR

EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net assets at the beginning of the financial period

21 323 913

22 357 011

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-2 484 885

178 323

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

3 526 823

-893 317

Dividendenausschüttung / Dividend distributions

-8 840

-9 899

#### Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

**22 357 011**

**21 632 118**

\*Siehe Seite 18. / See page 34.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT   | 30. Juni 2021<br>in Stück /<br>30 June 2021<br>Number of shares          | 30. Juni 2022<br>in Stück /<br>30 June 2022<br>Number of shares          | 31. Dezember 2022<br>in Stück /<br>31 December 2022<br>Number of shares  |
|--|--|--|--|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding  |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)   | 8 374.05   | 11 374.07  | 10 303.10  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)   | 2 810.00   | 2 810.00   | 2 810.00   |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)  | 112 376.70   | 108 285.61   | 104 128.15   |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)  | 2 808.54   | 2 890.83   | 2 727.28   |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)  | 14 126.00  | 36 294.00  | 35 094.00  |
|  | <b>EUR</b>   | <b>EUR</b>   | <b>EUR</b>   |
| <b>Nettovermögen / Net Assets</b>  | <b>21 323 913</b>  | <b>22 357 011</b>  | <b>21 632 118</b>  |
|  | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> |
| Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share  |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)   | 118.72   | 106.20   | 106.30   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)   | 124.20   | 111.63   | 112.06   |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)  | 153.14   | 137.69   | 138.70   |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)  | 130.55   | 116.43   | 116.85   |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)  | 170.25   | 153.99   | 155.59   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)   | 1.22   | 0.63   | 0.69   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-EUR) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares Ka-EUR) | 0.01   | 0.82   | 0.73   |

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000)                                  | Titel / Securities              | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>EUR | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|--|---------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| <b>TOTAL</b>   |                                 |                                     | <b>18 327 007</b>                  | <b>84.72%</b>  |
| <b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE /<br/>SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b> |                                 |                                     | <b>12 114 641</b>                  | <b>56.00%</b>  |
| <b>Obligationen / Bonds</b>  |                                 |                                     | <b>7 489 448</b>                   | <b>34.62%</b>  |
| <b>USD</b>   |                                 |                                     | <b>7 489 448</b>                   | <b>34.62%</b>  |
| 1 600  | 1.500% U.S. Treasury Notes 20   | 15.01.2023                          | 1 497 424                          | 6.92%  |
| 1 500  | 0.125% U.S. Treasury Notes 21   | 31.01.2023                          | 1 401 145                          | 6.48%  |
| 1 500  | 0.125% U.S. Treasury Notes 21   | 28.02.2023                          | 1 396 368                          | 6.45%  |
| 1 600  | 0.000% U.S. Treasury Notes 21   | 31.03.2023                          | 1 483 955                          | 6.86%  |
| 250  | 0.250% U.S. Treasury Notes 20   | 31.07.2025                          | 211 408                            | 0.98%  |
| 120  | 0.000% U.S. Treasury Notes 22   | 15.10.2027                          | 112 006                            | 0.52%  |
| 780  | 1.750% U.S. Treasury Notes 19   | 15.11.2029                          | 637 896                            | 2.95%  |
| 950  | 1.625% U.S. Treasury Notes 21   | 15.05.2031                          | 749 246                            | 3.46%  |
| <b>Aktien / Equities</b>   |                                 |                                     | <b>4 625 193</b>                   | <b>21.38%</b>  |
| <b>Australien / Australia</b>  |                                 |                                     | <b>59 961</b>                      | <b>0.28%</b>   |
| 2 070  | BHP Group Ltd.                  |                                     | 59 961                             | 0.28%  |
| <b>Österreich / Austria</b>  |                                 |                                     | <b>37 485</b>                      | <b>0.17%</b>   |
| 700  | ANDRITZ AG                      |                                     | 37 485                             | 0.17%  |
| <b>Bermudas / Bermuda</b>  |                                 |                                     | <b>52 648</b>                      | <b>0.24%</b>   |
| 895  | Arch Capital Group Ltd.         |                                     | 52 648                             | 0.24%  |
| <b>Kanada / Canada</b>   |                                 |                                     | <b>54 079</b>                      | <b>0.25%</b>   |
| 645  | Canadian Natural Resources Ltd. |                                     | 33 538                             | 0.16%  |
| 800  | Northland Power, Inc.           |                                     | 20 541                             | 0.09%  |
| <b>Dänemark / Denmark</b>  |                                 |                                     | <b>113 923</b>                     | <b>0.53%</b>   |
| 11   | AP Moller - Maersk AS           |                                     | 23 105                             | 0.11%  |
| 720  | Novo Nordisk AS                 |                                     | 90 818                             | 0.42%  |
| <b>Frankreich / France</b>   |                                 |                                     | <b>247 118</b>                     | <b>1.14%</b>   |
| 620  | BNP Paribas SA                  |                                     | 33 015                             | 0.15%  |
| 605  | Cie de Saint-Gobain             |                                     | 27 618                             | 0.13%  |
| 2 690  | Engie SA                        |                                     | 36 014                             | 0.17%  |
| 183  | L'Oreal SA                      |                                     | 61 049                             | 0.28%  |
| 960  | TotalEnergies SE                |                                     | 56 304                             | 0.26%  |
| 355  | Vinci SA                        |                                     | 33 118                             | 0.15%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) | Titel / Securities                     | Marktwert /<br>Market value<br>EUR | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--|------------------------------------|--|
| <b>Deutschland / Germany</b>                            |  | <b>121 086</b>                     | <b>0.56%</b>   |
| 1 663   | Deutsche Telekom AG                    | 30 995                             | 0.14%  |
| 815   | RWE AG                                 | 33 896                             | 0.16%  |
| 583   | SAP SE                                 | 56 195                             | 0.26%  |
| <b>Hongkong / Hong Kong</b>                             |  | <b>21 801</b>                      | <b>0.10%</b>   |
| 40 000  | WH Group Ltd. <sup>a)</sup>            | 21 801                             | 0.10%  |
| <b>Irland / Ireland</b>                                 |  | <b>55 345</b>                      | <b>0.26%</b>   |
| 760   | Medtronic PLC                          | 55 345                             | 0.26%  |
| <b>Israel / Israel</b>                                  |  | <b>52 013</b>                      | <b>0.24%</b>   |
| 440   | Check Point Software Technologies Ltd. | 52 013                             | 0.24%  |
| <b>Italien / Italy</b>                                  |  | <b>34 660</b>                      | <b>0.16%</b>   |
| 1 000   | Prysmian SpA                           | 34 660                             | 0.16%  |
| <b>Japan / Japan</b>                                    |  | <b>214 072</b>                     | <b>0.99%</b>   |
| 3 000   | Astellas Pharma, Inc.                  | 42 747                             | 0.20%  |
| 1 000   | Bridgestone Corp.                      | 33 312                             | 0.15%  |
| 4 000   | Marubeni Corp.                         | 43 034                             | 0.20%  |
| 400   | Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.            | 46 088                             | 0.21%  |
| 1 300   | Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.  | 48 891                             | 0.23%  |
| <b>Niederlande / Netherlands</b>                        |  | <b>77 671</b>                      | <b>0.36%</b>   |
| 375   | BE Semiconductor Industries NV         | 21 210                             | 0.10%  |
| 1 215   | Koninklijke Ahold Delhaize NV          | 32 611                             | 0.15%  |
| 625   | NN Group NV                            | 23 850                             | 0.11%  |
| <b>Norwegen / Norway</b>                                |  | <b>83 807</b>                      | <b>0.39%</b>   |
| 1 910   | Equinor ASA                            | 64 087                             | 0.30%  |
| 1 240   | Mowi ASA                               | 19 720                             | 0.09%  |
| <b>Spanien / Spain</b>                                  |  | <b>41 072</b>                      | <b>0.19%</b>   |
| 7 290   | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA     | 41 072                             | 0.19%  |
| <b>Schweden / Sweden</b>                                |  | <b>16 998</b>                      | <b>0.08%</b>   |
| 1 320   | Kinnevik AB                            | 16 998                             | 0.08%  |

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) | Titel / Securities                   | Marktwert /<br>Market value<br>EUR | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--------------------------------------|------------------------------------|--|
| <b>Schweiz / Switzerland</b>                            |                                      | <b>167 388</b>                     | <b>0.77%</b>   |
| 395   | Cie Financiere Richemont SA          | 47 964                             | 0.22%  |
| 355   | Nestle SA                            | 38 519                             | 0.18%  |
| 275   | Roche Holding AG Genussscheine       | 80 905                             | 0.37%  |
| <b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>          |                                      | <b>227 853</b>                     | <b>1.05%</b>   |
| 2 100   | 3i Group PLC                         | 31 752                             | 0.15%  |
| 16 140  | Barclays PLC                         | 28 837                             | 0.13%  |
| 6 175   | Drax Group PLC                       | 48 928                             | 0.22%  |
| 11 542  | NatWest Group PLC                    | 34 500                             | 0.16%  |
| 3 166   | Shell PLC                            | 83 836                             | 0.39%  |
| <b>Vereinigte Staaten / United States</b>               |                                      | <b>2 946 213</b>                   | <b>13.62%</b>  |
| 795   | Abbott Laboratories                  | 81 783                             | 0.38%  |
| 130   | Adobe, Inc.                          | 40 992                             | 0.19%  |
| 1 660   | AES Corp.                            | 44 733                             | 0.21%  |
| 1 720   | Alphabet, Inc. "C"                   | 142 193                            | 0.66%  |
| 1 200   | Altria Group, Inc.                   | 51 396                             | 0.24%  |
| 980   | Amazon.com, Inc.                     | 77 133                             | 0.36%  |
| 220   | Amgen, Inc.                          | 54 140                             | 0.25%  |
| 1 610   | Apple, Inc.                          | 196 006                            | 0.91%  |
| 200   | Applied Materials, Inc.              | 18 249                             | 0.08%  |
| 27  | Booking Holdings, Inc.               | 50 984                             | 0.24%  |
| 395   | Capital One Financial Corp.          | 34 405                             | 0.16%  |
| 1 180   | Cisco Systems, Inc.                  | 52 673                             | 0.24%  |
| 1 325   | Citigroup, Inc.                      | 56 153                             | 0.26%  |
| 479   | Coca-Cola Co.                        | 28 549                             | 0.13%  |
| 215   | Danaher Corp.                        | 53 470                             | 0.25%  |
| 300   | Darden Restaurants, Inc.             | 38 884                             | 0.18%  |
| 140   | Deere & Co.                          | 56 244                             | 0.26%  |
| 490   | EOG Resources, Inc.                  | 59 466                             | 0.27%  |
| 1 310   | Equitable Holdings, Inc.             | 35 228                             | 0.16%  |
| 253   | Home Depot, Inc.                     | 74 877                             | 0.35%  |
| 415   | Johnson & Johnson                    | 68 690                             | 0.32%  |
| 805   | JPMorgan Chase & Co.                 | 101 148                            | 0.47%  |
| 275   | Laboratory Corp. of America Holdings | 60 677                             | 0.28%  |
| 435   | LyondellBasell Industries NV         | 33 842                             | 0.16%  |
| 200   | Mastercard, Inc.                     | 65 164                             | 0.30%  |
| 300   | McDonald's Corp.                     | 74 077                             | 0.34%  |
| 500   | Meta Platforms, Inc.                 | 56 379                             | 0.26%  |
| 885   | MetLife, Inc.                        | 60 012                             | 0.28%  |
| 565   | Micron Technology, Inc.              | 26 459                             | 0.12%  |
| 1 050   | Microsoft Corp.                      | 235 944                            | 1.09%  |
| 1 125   | Mosaic Co.                           | 46 244                             | 0.21%  |
| 270   | NVIDIA Corp.                         | 36 972                             | 0.17%  |
| 375   | Owens Corning                        | 29 972                             | 0.14%  |
| 1 580   | Pfizer, Inc.                         | 75 858                             | 0.35%  |
| 600   | Philip Morris International, Inc.    | 56 900                             | 0.26%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000)            | Titel / Securities   | Marktwert /<br>Market value<br>EUR | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|--|--|------------------------------------|--|
| 680  | Procter & Gamble Co.   | 96 567                             | 0.45%  |
| 430  | Prudential Financial, Inc.   | 40 073                             | 0.18%  |
| 826  | Raytheon Technologies Corp.  | 78 107                             | 0.36%  |
| 50   | Regeneron Pharmaceuticals, Inc.  | 33 801                             | 0.16%  |
| 1 100  | Synchrony Financial  | 33 868                             | 0.16%  |
| 483  | Texas Instruments, Inc.  | 74 773                             | 0.34%  |
| 785  | UGI Corp.  | 27 266                             | 0.13%  |
| 270  | United Parcel Service, Inc.  | 43 979                             | 0.20%  |
| 110  | UnitedHealth Group, Inc.   | 54 645                             | 0.25%  |
| 220  | Vertex Pharmaceuticals, Inc.   | 59 528                             | 0.27%  |
| 365  | Visa, Inc.   | 71 054                             | 0.33%  |
| 1 230  | Vistra Corp.   | 26 738                             | 0.12%  |
| 1 030  | Weyerhaeuser Co.   | 29 918                             | 0.14%  |
| <b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>                          |  | <b>6 212 366</b>                   | <b>28.72%</b>  |
| <b>-(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b> |  |                                    |  |
| <b>Luxemburg / Luxembourg</b>                                      |  | <b>3 316 449</b>                   | <b>15.33%</b>  |
| 2 100  | BlackRock Strategic Funds - BlackRock Global Event Driven Fund "I2 USD" - (1.00%)              | 238 659                            | 1.10%  |
| 3 400  | Kairos International SICAV - Financial Income "C EUR" - (0.50%)                                | 366 112                            | 1.69%  |
| 1 100  | Kairos International SICAV - Italia "Y EUR" - (1.90%)  | 147 410                            | 0.68%  |
| 3 320  | Kairos International SICAV - Pegasus UCITS "C EUR" - (1.50%)                                   | 321 343                            | 1.49%  |
| 6 300  | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)                              | 570 881                            | 2.64%  |
| 5 900  | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)                  | 718 228                            | 3.32%  |
| 8 160  | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%) | 953 816                            | 4.41%  |
| <b>Irland / Ireland</b>  |  | <b>2 895 917</b>                   | <b>13.39%</b>  |
| 3 400  | Algebris UCITS Funds PLC - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%)                    | 433 024                            | 2.00%  |
| 31 100   | iShares II PLC - iShares \$ Floating Rate Bond UCITS ETF "USD" - (0.10%)                       | 157 247                            | 0.73%  |
| 10 000   | iShares II PLC - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF "USD" - (0.59%)            | 208 074                            | 0.96%  |
| 26 000   | iShares IV PLC - iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF "EUR" - (0.30%)                | 830 653                            | 3.84%  |
| 1 500  | Kepler Liquid Strategies ICAV - KLS Arete Macro Fund "SI USD" - (1.05%)                        | 163 965                            | 0.76%  |
| 3 500  | Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund "I USD" - (1.50%)      | 326 820                            | 1.51%  |
| 2 190  | Muzinich Funds - Muzinich Emerging Markets Short Duration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)      | 251 330                            | 1.16%  |
| 1 440  | Muzinich Funds - Muzinich Enhanced yield Short Term Fund "A USD (hedged)" - (0.45%)            | 256 427                            | 1.19%  |
| 7 500  | Polar Capital Funds - Biotechnology Fund "I USD" - (1.00%)                                     | 268 377                            | 1.24%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

| Käufe / Purchases |           | Verkäufe / Sales |           | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity<br>date | Nicht realisierter<br>Gewinn/Verlust /<br>Unrealised<br>profit/loss<br>EUR | % des<br>Nettover-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|-------------------|-----------|------------------|-----------|--|--|--|
| EUR               | 7 644 975 | USD              | 8 200 000 | 17.03.2023                             | -572   | -0.00%   |
|                   |           |                  |           |  | <b>-572</b>  | <b>-0.00%</b>  |

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Baer & Co. Ltd. abgeschlossen. / The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd.

#### Futures / Futures

| Underlying            | Währung /<br>Currency | Anzahl<br>Kontrakte /<br>Number of<br>contracts* | Marktwert /<br>Market<br>value | Verpflichtung /<br>Commitment | Fälligkeits-<br>datum /<br>Maturity<br>date | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>Verlust /<br>Unrealised<br>profit/loss<br>EUR | % des<br>Nettover-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|-----------------------|-----------------------|--|--------------------------------|-------------------------------|---|---|--|
| S&P TSX 60 INDEX      | CAD                   | 3  | 485 412                        | 485 412                       | 16.03.2023                                  | -18 140   | -0.09%   |
| EURO STOXX 50         | EUR                   | 96   | 3 633 600                      | 3 633 600                     | 17.03.2023                                  | -171 360  | -0.79%   |
| MSCI EAFE             | USD                   | 8  | 730 626                        | 730 626                       | 17.03.2023                                  | -34 632   | -0.16%   |
| MSCI EMERGING MARKETS | USD                   | 16   | 719 157                        | 719 157                       | 17.03.2023                                  | -25 561   | -0.12%   |
| S&P 500 EMINI         | USD                   | 11   | 1 989 741                      | 1 989 741                     | 17.03.2023                                  | -84 851   | -0.39%   |
|                       |                       |  |                                |                               |   | <b>-334 544</b>   | <b>-1.55%</b>  |

\*Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

CHF

#### Aktiva / Assets

|   |            |
|---|------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value<br>(Einstandswert / Acquisition cost: CHF 68 145 156) | 64 591 989 |
| Bankguthaben / Bank deposits  | 4 868 903  |
| Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers  | 3 609 859  |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables  | 126 007    |

#### Total Aktiva / Total Assets

**73 196 758**

#### Passiva / Liabilities

|   |         |
|---|---------|
| Derivative Instrumente / Derivative instruments:              |         |
| - Futures   | 453 597 |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts | 99 831  |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable     | 72 065  |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable | 6 584   |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities                | 13 939  |

#### Total Passiva / Total Liabilities

**646 016**

#### Nettovermögen / Net Assets

**72 550 742**

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022

CHF

#### Ertrag / Income

|  |         |
|--|---------|
| Dividenerträge / Dividend income   | 136 313 |
| Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities | 137 411 |
| Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts          | 36 015  |
| Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending             | 459     |
| Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion        | 95 214  |
| Sonstige Erträge / Other income  | 7       |

#### Total Ertrag / Total Income

**405 419**

#### Aufwand / Expenses

|  |         |
|--|---------|
| Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts               | 5 300   |
| Verwaltungsgebühren / Management Fees  | 444 189 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees                         | 7 685   |
| „Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 13 257  |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses*                                      | 42 859  |

#### Total Aufwand / Total Expenses

**513 290**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**-107 871**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

|  |           |
|--|-----------|
| - Wertpapieren / Securities                                    | 263 870   |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 3 004 454 |
| - Futures  | 798 931   |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies                          | 250 807   |

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**4 210 191**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

|  |            |
|--|------------|
| - Wertpapieren / Securities                                    | -2 087 975 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | -2 482 524 |
| - Futures  | -440 433   |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies                          | -126 776   |

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**-927 517**

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /

30 June 2022

31. Dezember 2022 /

31 December 2022

CHF

CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net assets at the beginning of the financial period

80 375 136

74 917 002

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-10 602 348

-927 517

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

5 243 850

-1 353 437

Dividendenausschüttung / Dividend distributions

-99 636

-85 306

#### Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

**74 917 002**

**72 550 742**

\*Siehe Seite 18. / See page 34.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT   | 30. Juni 2021<br>in Stück /<br>30 June 2021<br>Number of shares          | 30. Juni 2022<br>in Stück /<br>30 June 2022<br>Number of shares          | 31. Dezember 2022<br>in Stück /<br>31 December 2022<br>Number of shares  |
|--|--|--|--|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding  |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)   | 55 126.70  | 49 864.72  | 48 015.33  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF)   | 36.00  | 6 860.00   | 7 040.00   |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)  | 446 633.02   | 453 201.02   | 443 119.56   |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)  | 3 253.60   | 2 983.60   | 2 882.60   |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)  | 2 333.73   | 2 866.73   | 2 795.46   |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)  | 108 262.96   | 139 435.96   | 139 485.96   |
|  | <b>CHF</b>   | <b>CHF</b>   | <b>CHF</b>   |
| <b>Nettovermögen / Net Assets</b>  | <b>80 375 136</b>  | <b>74 917 002</b>  | <b>72 550 742</b>  |
|  | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> |
| Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share  |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)   | 102.69   | 88.70  | 86.00  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF)   | 109.80   | 95.32  | 92.68  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)  | 135.37   | 118.74   | 117.19   |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)  | 125.49   | 110.66   | 109.50   |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)  | 115.35   | 100.42   | 98.73  |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)  | 125.36   | 110.50   | 109.33   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)   | 1.51   | 1.56   | 1.54   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-CHF) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares Ka-CHF) | 1.33   | 1.69   | 1.62   |

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000)                                  |        | Titel / Securities   | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>CHF | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|--|--------|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| <b>TOTAL</b>   |        |  |                                     | <b>64 591 989</b>                  | <b>89.03%</b>  |
| <b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE /<br/>SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b> |        |  |                                     | <b>32 545 190</b>                  | <b>44.86%</b>  |
| <b>Obligationen / Bonds</b>  |        |  |                                     | <b>27 113 966</b>                  | <b>37.37%</b>  |
| <b>CHF</b>   |        |  |                                     | <b>7 188 991</b>                   | <b>9.91%</b>   |
| 500  | 2.100% | ABB Ltd. 22  | 03.10.2025                          | 504 385                            | 0.69%  |
| 1 750  | 0.375% | Apple, Inc. 15   | 25.11.2024                          | 1 708 437                          | 2.35%  |
| 400  | 3.125% | Cooperatieve Rabobank UA 06  | 15.09.2026                          | 414 944                            | 0.57%  |
| 700  | 3.000% | Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmateriale 06 | 15.05.2026                          | 729 575                            | 1.01%  |
| 500  | 0.400% | Goldman Sachs Group, Inc. 21   | 11.05.2028                          | 441 595                            | 0.61%  |
| 500  | 0.250% | New York Life Global Funding 19  | 18.10.2027                          | 454 375                            | 0.63%  |
| 500  | 0.000% | Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 22                           | 26.05.2026                          | 470 800                            | 0.65%  |
| 1 000  | 0.000% | Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 21                        | 13.03.2028                          | 905 370                            | 1.25%  |
| 550  | 0.500% | Roche Kapitalmarkt AG 22   | 25.02.2027                          | 520 845                            | 0.72%  |
| 550  | 0.875% | Shell International Finance BV 15  | 21.08.2028                          | 510 125                            | 0.70%  |
| 600  | 0.435% | UBS Group AG 21  | 09.11.2028                          | 528 540                            | 0.73%  |
| <b>EUR</b>   |        |  |                                     | <b>1 956 054</b>                   | <b>2.69%</b>   |
| 400  | 1.250% | Autoroutes du Sud de la France SA 17   | 18.01.2027                          | 362 280                            | 0.50%  |
| 470  | 0.875% | HSBC Holdings PLC 16   | 06.09.2024                          | 444 920                            | 0.61%  |
| 400  | 1.125% | Iberdrola International BV 16  | 21.04.2026                          | 369 623                            | 0.51%  |
| 400  | 1.090% | JPMorgan Chase & Co. 19  | 11.03.2027                          | 359 243                            | 0.49%  |
| 460  | 1.000% | Linde Finance BV 16  | 20.04.2028                          | 419 988                            | 0.58%  |
| <b>USD</b>   |        |  |                                     | <b>17 968 921</b>                  | <b>24.77%</b>  |
| 510  | 1.650% | Amazon.com, Inc. 21  | 12.05.2028                          | 406 496                            | 0.56%  |
| 600  | 2.450% | Johnson & Johnson 16   | 01.03.2026                          | 522 107                            | 0.72%  |
| 540  | 1.250% | Nestle Holdings, Inc. 20   | 15.09.2030                          | 390 873                            | 0.54%  |
| 530  | 3.100% | Procter & Gamble Co. 13  | 15.08.2023                          | 487 953                            | 0.67%  |
| 4 000  | 1.500% | U.S. Treasury Notes 20   | 15.01.2023                          | 3 696 463                          | 5.09%  |
| 3 600  | 0.125% | U.S. Treasury Notes 21   | 31.01.2023                          | 3 320 442                          | 4.58%  |
| 3 900  | 0.000% | U.S. Treasury Notes 21   | 31.03.2023                          | 3 571 633                          | 4.92%  |
| 900  | 0.250% | U.S. Treasury Notes 20   | 31.07.2025                          | 751 494                            | 1.04%  |
| 397  | 0.000% | U.S. Treasury Notes 22   | 15.10.2027                          | 367 109                            | 0.51%  |
| 2 200  | 1.750% | U.S. Treasury Notes 19   | 15.11.2029                          | 1 776 557                          | 2.45%  |
| 2 300  | 1.625% | U.S. Treasury Notes 21   | 15.05.2031                          | 1 791 144                          | 2.47%  |
| 440  | 1.450% | Verizon Communications, Inc. 21  | 20.03.2026                          | 366 029                            | 0.50%  |
| 565  | 2.550% | Walmart, Inc. 13   | 11.04.2023                          | 520 621                            | 0.72%  |
| <b>Aktien / Equities</b>   |        |  |                                     | <b>5 431 224</b>                   | <b>7.49%</b>   |
| <b>Australien / Australia</b>  |        |  |                                     | <b>74 394</b>                      | <b>0.10%</b>   |
| 2 601  |        | BHP Group Ltd.   |                                     | 74 394                             | 0.10%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) | Titel / Securities                     | Marktwert /<br>Market value<br>CHF | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--|------------------------------------|--|
| <b>Österreich / Austria</b>                             |  | <b>42 301</b>                      | <b>0.06%</b>   |
| 800   | ANDRITZ AG                             | 42 301                             | 0.06%  |
| <b>Bermudas / Bermuda</b>                               |  | <b>61 569</b>                      | <b>0.08%</b>   |
| 1 060   | Arch Capital Group Ltd.                | 61 569                             | 0.08%  |
| <b>Kanada / Canada</b>                                  |  | <b>63 616</b>                      | <b>0.09%</b>   |
| 765   | Canadian Natural Resources Ltd.        | 39 277                             | 0.06%  |
| 960   | Northland Power, Inc.                  | 24 339                             | 0.03%  |
| <b>Dänemark / Denmark</b>                               |  | <b>132 829</b>                     | <b>0.18%</b>   |
| 13  | AP Moller - Maersk AS                  | 26 963                             | 0.04%  |
| 850   | Novo Nordisk AS                        | 105 866                            | 0.14%  |
| <b>Frankreich / France</b>                              |  | <b>291 596</b>                     | <b>0.40%</b>   |
| 740   | BNP Paribas SA                         | 38 909                             | 0.05%  |
| 725   | Cie de Saint-Gobain                    | 32 680                             | 0.05%  |
| 3 190   | Engie SA                               | 42 170                             | 0.06%  |
| 222   | L'Oreal SA                             | 73 128                             | 0.10%  |
| 1 140   | TotalEnergies SE                       | 66 020                             | 0.09%  |
| 420   | Vinci SA                               | 38 689                             | 0.05%  |
| <b>Deutschland / Germany</b>                            |  | <b>137 974</b>                     | <b>0.19%</b>   |
| 1 971   | Deutsche Telekom AG                    | 36 274                             | 0.05%  |
| 970   | RWE AG                                 | 39 835                             | 0.05%  |
| 650   | SAP SE                                 | 61 865                             | 0.09%  |
| <b>Hongkong / Hong Kong</b>                             |  | <b>25 832</b>                      | <b>0.04%</b>   |
| 48 000  | WH Group Ltd. <sup>a)</sup>            | 25 832                             | 0.04%  |
| <b>Irland / Ireland</b>                                 |  | <b>64 716</b>                      | <b>0.09%</b>   |
| 900   | Medtronic PLC                          | 64 716                             | 0.09%  |
| <b>Israel / Israel</b>                                  |  | <b>60 696</b>                      | <b>0.08%</b>   |
| 520   | Check Point Software Technologies Ltd. | 60 696                             | 0.08%  |
| <b>Italien / Italy</b>                                  |  | <b>41 069</b>                      | <b>0.06%</b>   |
| 1 200   | Prysmian SpA                           | 41 069                             | 0.06%  |

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) | Titel / Securities                    | Marktwert /<br>Market value<br>CHF | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|---------------------------------------|------------------------------------|--|
| <b>Japan / Japan</b>                                    |                                       | <b>253 702</b>                     | <b>0.35%</b>   |
| 3 600   | Astellas Pharma, Inc.                 | 50 651                             | 0.07%  |
| 1 200   | Bridgestone Corp.                     | 39 472                             | 0.05%  |
| 4 800   | Marubeni Corp.                        | 50 991                             | 0.07%  |
| 500   | Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.           | 56 885                             | 0.08%  |
| 1 500   | Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. | 55 703                             | 0.08%  |
| <b>Niederlande / Netherlands</b>                        |                                       | <b>91 485</b>                      | <b>0.13%</b>   |
| 445   | BE Semiconductor Industries NV        | 24 853                             | 0.04%  |
| 1 455   | Koninklijke Ahold Delhaize NV         | 38 561                             | 0.05%  |
| 745   | NN Group NV                           | 28 071                             | 0.04%  |
| <b>Norwegen / Norway</b>                                |                                       | <b>97 612</b>                      | <b>0.13%</b>   |
| 2 240   | Equinor ASA                           | 74 214                             | 0.10%  |
| 1 490   | Mowi ASA                              | 23 398                             | 0.03%  |
| <b>Spanien / Spain</b>                                  |                                       | <b>48 010</b>                      | <b>0.07%</b>   |
| 8 630   | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA    | 48 010                             | 0.07%  |
| <b>Schweden / Sweden</b>                                |                                       | <b>20 027</b>                      | <b>0.03%</b>   |
| 1 575   | Kinnevik AB                           | 20 027                             | 0.03%  |
| <b>Schweiz / Switzerland</b>                            |                                       | <b>195 764</b>                     | <b>0.27%</b>   |
| 470   | Cie Financiere Richemont SA           | 56 353                             | 0.08%  |
| 420   | Nestle SA                             | 44 999                             | 0.06%  |
| 325   | Roche Holding AG Genuss-scheine       | 94 412                             | 0.13%  |
| <b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>          |                                       | <b>268 377</b>                     | <b>0.37%</b>   |
| 2 661   | 3i Group PLC                          | 39 728                             | 0.05%  |
| 19 100  | Barclays PLC                          | 33 696                             | 0.05%  |
| 7 315   | Drax Group PLC                        | 57 232                             | 0.08%  |
| 13 742  | NatWest Group PLC                     | 40 559                             | 0.06%  |
| 3 716   | Shell PLC                             | 97 162                             | 0.13%  |
| <b>Vereinigte Staaten / United States</b>               |                                       | <b>3 459 655</b>                   | <b>4.77%</b>   |
| 940   | Abbott Laboratories                   | 95 483                             | 0.13%  |
| 150   | Adobe, Inc.                           | 46 704                             | 0.06%  |
| 1 970   | AES Corp.                             | 52 419                             | 0.07%  |
| 2 050   | Alphabet, Inc. "C"                    | 167 342                            | 0.23%  |
| 1 333   | Altria Group, Inc.                    | 56 374                             | 0.08%  |
| 1 160   | Amazon.com, Inc.                      | 90 151                             | 0.12%  |
| 260   | Amgen, Inc.                           | 63 179                             | 0.09%  |
| 1 895   | Apple, Inc.                           | 227 800                            | 0.31%  |
| 230   | Applied Materials, Inc.               | 20 722                             | 0.03%  |
| 33  | Booking Holdings, Inc.                | 61 530                             | 0.09%  |
| 465   | Capital One Financial Corp.           | 39 993                             | 0.06%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000)             | Titel / Securities  | Marktwert /<br>Market value<br>CHF | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|---|------------------------------------|--|
| 1 380   | Cisco Systems, Inc.   | 60 826                             | 0.08%  |
| 1 570   | Citigroup, Inc.   | 65 699                             | 0.09%  |
| 684   | Coca-Cola Co.   | 40 255                             | 0.06%  |
| 265   | Danaher Corp.   | 65 075                             | 0.09%  |
| 350   | Darden Restaurants, Inc.  | 44 794                             | 0.06%  |
| 165   | Deere & Co.   | 65 454                             | 0.09%  |
| 580   | EOG Resources, Inc.   | 69 502                             | 0.10%  |
| 1 550   | Equitable Holdings, Inc.  | 41 157                             | 0.06%  |
| 319   | Home Depot, Inc.  | 93 223                             | 0.13%  |
| 485   | Johnson & Johnson   | 79 267                             | 0.11%  |
| 955   | JPMorgan Chase & Co.  | 118 486                            | 0.16%  |
| 325   | Laboratory Corp. of America Holdings  | 70 806                             | 0.10%  |
| 520   | LyondellBasell Industries NV  | 39 946                             | 0.06%  |
| 235   | Mastercard, Inc.  | 75 604                             | 0.10%  |
| 355   | McDonald's Corp.  | 86 555                             | 0.12%  |
| 590   | Meta Platforms, Inc.  | 65 690                             | 0.09%  |
| 1 050   | MetLife, Inc.   | 70 305                             | 0.10%  |
| 675   | Micron Technology, Inc.   | 31 213                             | 0.04%  |
| 1 250   | Microsoft Corp.   | 277 352                            | 0.38%  |
| 1 320   | Mosaic Co.  | 53 577                             | 0.07%  |
| 320   | NVIDIA Corp.  | 43 267                             | 0.06%  |
| 445   | Owens Corning   | 35 119                             | 0.05%  |
| 1 870   | Pfizer, Inc.  | 88 652                             | 0.12%  |
| 759   | Philip Morris International, Inc.   | 71 072                             | 0.10%  |
| 810   | Procter & Gamble Co.  | 113 581                            | 0.16%  |
| 510   | Prudential Financial, Inc.  | 46 930                             | 0.06%  |
| 982   | Raytheon Technologies Corp.   | 91 690                             | 0.13%  |
| 55  | Regeneron Pharmaceuticals, Inc.   | 36 714                             | 0.05%  |
| 1 300   | Synchrony Financial   | 39 523                             | 0.05%  |
| 593   | Texas Instruments, Inc.   | 90 647                             | 0.13%  |
| 930   | UGI Corp.   | 31 896                             | 0.04%  |
| 320   | United Parcel Service, Inc.   | 51 468                             | 0.07%  |
| 130   | UnitedHealth Group, Inc.  | 63 768                             | 0.09%  |
| 260   | Vertex Pharmaceuticals, Inc.  | 69 467                             | 0.10%  |
| 430   | Visa, Inc.  | 82 654                             | 0.11%  |
| 1 465   | Vistra Corp.  | 31 446                             | 0.04%  |
| 1 230   | Weyerhaeuser Co.  | 35 278                             | 0.05%  |
| <b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>                           |   | <b>32 046 799</b>                  | <b>44.17%</b>  |
| <b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b> |   |                                    |  |
| <b>Luxemburg / Luxembourg</b>                                       |   | <b>19 875 634</b>                  | <b>27.39%</b>  |
| 7 500   | BlackRock Strategic Funds - BlackRock Global Event Driven Fund "I2 USD" - (1.00%) | 841 631                            | 1.16%  |
| 8 500   | Kairos International SICAV - Financial Income "C EUR" - (0.50%)                   | 903 765                            | 1.25%  |
| 3 700   | Kairos International SICAV - Italia "Y EUR" - (1.90%)                             | 489 687                            | 0.67%  |
| 3 600   | Kairos International SICAV - Pegasus UCITS "C EUR" - (1.50%)                      | 344 060                            | 0.47%  |
| 12 700  | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)                 | 1 136 347                          | 1.57%  |
| 8 000   | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)     | 961 616                            | 1.33%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) | Titel / Securities   | Marktwert /<br>Market value<br>CHF | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--|------------------------------------|--|
| 47 200  | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)       | 5 447 763                          | 7.51%  |
| 23 100  | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)        | 2 636 892                          | 3.63%  |
| 73 900  | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%) | 7 113 873                          | 9.80%  |
| <b>Irland / Ireland</b>                                 |  | <b>12 171 165</b>                  | <b>16.78%</b>  |
| 5 800   | Algebris UCITS Funds PLC - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%)                          | 729 395                            | 1.01%  |
| 111 300   | iShares II PLC - iShares \$ Floating Rate Bond UCITS ETF "USD" - (0.10%)                             | 555 672                            | 0.77%  |
| 10 000  | iShares II PLC - iShares \$ High Yield Corp Bond UCITS ETF "USD" - (0.50%)                           | 824 295                            | 1.14%  |
| 19 000  | iShares III PLC - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF "EUR" - (0.20%)                                 | 2 141 514                          | 2.95%  |
| 28 600  | iShares IV PLC - iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF "EUR" - (0.30%)                      | 902 223                            | 1.24%  |
| 5 200   | Kepler Liquid Strategies ICAV - KLS Arete Macro Fund "SI USD" - (1.05%)                              | 561 261                            | 0.77%  |
| 12 400  | Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund "I USD" - (1.50%)            | 1 143 309                          | 1.58%  |
| 7 500   | Muzinich Funds - Muzinich Emerging Markets Short Duration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)            | 849 889                            | 1.17%  |
| 5 000   | Muzinich Funds - Muzinich Enhanced yield Short Term Fund "A USD (hedged)" - (0.45%)                  | 879 171                            | 1.21%  |
| 6 900   | Muzinich Funds - Muzinich Short Duration High Yield Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)                  | 796 836                            | 1.10%  |
| 13 000  | Polar Capital Funds - Biotechnology Fund "I USD" - (1.00%)   | 459 334                            | 0.63%  |
| 200 000   | Xtrackers (IE) PLC - Xtrackers USD Corporate Bond UCITS ETF "1D USD" - (0.02%)                       | 2 328 266                          | 3.21%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

| Käufe / Purchases |            | Verkäufe / Sales |            | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity<br>date | Nicht realisierter<br>Gewinn/Verlust /<br>Unrealised<br>profit/loss<br>CHF | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|-------------------|------------|------------------|------------|--|--|--|
| CHF               | 14 413 275 | EUR              | 14 670 000 | 17.03.2023                             | -30 093  | -0.04%   |
| CHF               | 33 115 208 | USD              | 36 150 000 | 17.03.2023                             | -69 738  | -0.10%   |
|                   |            |                  |            |  | <b>-99 831</b>   | <b>-0.14%</b>  |

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Baer & Co. Ltd. abgeschlossen. /  
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd.

#### Futures / Futures

| Underlying            | Währung /<br>Currency | Anzahl<br>Kontrakte /<br>Number of<br>contracts* | Marktwert /<br>Market<br>value | Verpflichtung /<br>Commitment | Fälligkeits-<br>datum /<br>Maturity<br>date | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>Verlust /<br>Unrealised<br>profit/loss<br>CHF | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|-----------------------|-----------------------|--|--------------------------------|-------------------------------|---|---|--|
| S&P TSX 60 INDEX      | CAD                   | 4  | 639 074                        | 639 074                       | 16.03.2023                                  | -23 883   | -0.03%   |
| MSCI EAFE             | USD                   | 15   | 1 352 689                      | 1 352 689                     | 17.03.2023                                  | -64 116   | -0.09%   |
| MSCI EMERGING MARKETS | USD                   | 22   | 976 401                        | 976 401                       | 17.03.2023                                  | -34 704   | -0.05%   |
| S&P 500 EMINI         | USD                   | 20   | 3 572 197                      | 3 572 197                     | 17.03.2023                                  | -152 334  | -0.21%   |
| SWISS MARKET INDEX    | CHF                   | 48   | 5 114 880                      | 5 114 880                     | 17.03.2023                                  | -178 560  | -0.24%   |
|                       |                       |  |                                |                               |   | <b>-453 597</b>   | <b>-0.62%</b>  |

\*Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /  
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

EUR

#### Aktiva / Assets

|  |             |
|--|-------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value<br>(Einstandswert / Acquisition cost: EUR 140 120 355) | 145 183 051 |
| Bankguthaben / Bank deposits   | 15 040 977  |
| Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers   | 8 862 768   |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares  | 998         |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables   | 230 660     |

#### Total Aktiva / Total Assets

169 318 454

#### Passiva / Liabilities

|  |         |
|--|---------|
| Derivative Instrumente / Derivative instruments:   |         |
| - Futures  | 941 006 |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts                              | 5 298   |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares | 88 352  |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable                                  | 163 025 |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable                              | 14 967  |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities   | 18 916  |

#### Total Passiva / Total Liabilities

1 231 564

#### Nettovermögen / Net Assets

168 086 890

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022

EUR

#### Ertrag / Income

|  |                |
|--|----------------|
| Dividenerträge / Dividend income   | 285 507        |
| Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities | 374 706        |
| Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts          | 91 485         |
| Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending             | 1 470          |
| Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion        | 169 821        |
| Sonstige Erträge / Other income  | 21             |
|  | <b>923 010</b> |

#### Total Ertrag / Total Income

#### Aufwand / Expenses

|  |                  |
|--|------------------|
| Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts               | 8 942            |
| Verwaltungsgebühren / Management Fees  | 1 017 762        |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees                         | 11 907           |
| „Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 29 404           |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses*                                      | 88 422           |
|  | <b>1 156 437</b> |

#### Total Aufwand / Total Expenses

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

|  |                  |
|--|------------------|
| Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:     |                  |
| - Wertpapieren / Securities                                    | 821 717          |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 283 785          |
| - Futures  | 2 562 155        |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies                          | 2 781 537        |
|  | <b>6 215 767</b> |

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

|  |                 |
|--|-----------------|
| Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /<br>Net change in unrealised appreciation/depreciation on: |                 |
| - Wertpapieren / Securities  | -4 991 997      |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts   | -531 323        |
| - Futures  | -780 246        |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies  | -363 641        |
|  | <b>-451 440</b> |

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

|  |                                 |   |
|--|---------------------------------|---|
|  | 30. Juni 2022 /<br>30 June 2022 | 31. Dezember 2022 /<br>31 December 2022 |
|  | EUR                             | EUR                                     |

|   |                    |                    |
|---|--------------------|--------------------|
| Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /<br>Net assets at the beginning of the financial period                                       | 229 000 186        | 172 887 328        |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss  | -21 069 673        | -451 440           |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /<br>Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | -34 852 605        | -4 192 815         |
| Dividendenausschüttung / Dividend distributions   | -190 580           | -156 183           |
|   | <b>172 887 328</b> | <b>168 086 890</b> |

\*Siehe Seite 18. / See page 34.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT   | 30. Juni 2021<br>in Stück /<br>30 June 2021<br>Number of shares          | 30. Juni 2022<br>in Stück /<br>30 June 2022<br>Number of shares          | 31. Dezember 2022<br>in Stück /<br>31 December 2022<br>Number of shares  |
|--|--|--|--|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding  |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)   | 108 952.05   | 91 028.47  | 85 420.87  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)   | 5 579.00   | 5 087.00   | 1 137.00   |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)  | 843 733.65   | 752 128.83   | 708 572.88   |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)  | 39 584.43  | 12 811.00  | 11 851.00  |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)  | 11 426.98  | 10 435.97  | 10 081.40  |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)  | 408 159.67   | 310 916.95   | 344 763.22   |
| Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)  | -  | -  | 241.00*  |
|  | <b>EUR</b>   | <b>EUR</b>   | <b>EUR</b>   |
| <b>Nettovermögen / Net Assets</b>  | <b>229 000 186</b>   | <b>172 887 328</b>   | <b>168 086 890</b>   |
|  | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> |
| Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share  |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)   | 121.55   | 107.06   | 105.00   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)   | 110.61   | 97.92  | 90.89  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)  | 182.58   | 163.13   | 162.61   |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)  | 132.54   | 119.04   | 118.98   |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)  | 159.23   | 141.20   | 140.22   |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)  | 132.36   | 118.85   | 118.77   |
| Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)  | -  | -  | 102.23*  |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)   | 1.69   | 1.75   | 1.71   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-EUR) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares Ka-EUR) | 1.43   | 1.58   | 6.93   |

\*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000)                                  | Titel / Securities                          | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>EUR | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|--|---|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| <b>TOTAL</b>   |   |                                     | <b>145 183 051</b>                 | <b>86.37%</b>  |
| <b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE /<br/>SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b> |   |                                     | <b>71 695 523</b>                  | <b>42.65%</b>  |
| <b>Obligationen / Bonds</b>  |   |                                     | <b>54 616 406</b>                  | <b>32.49%</b>  |
| <b>EUR</b>   |   |                                     | <b>18 276 826</b>                  | <b>10.87%</b>  |
| 700  | 0.000% adidas AG 20                         | 05.10.2028                          | 585 291                            | 0.35%  |
| 1 300  | 1.250% Autoroutes du Sud de la France SA 17 | 18.01.2027                          | 1 192 412                          | 0.71%  |
| 1 400  | 0.125% Coca-Cola Co. 20                     | 15.03.2029                          | 1 146 208                          | 0.68%  |
| 1 300  | 1.250% Danone SA 15                         | 30.05.2024                          | 1 266 668                          | 0.75%  |
| 700  | 0.375% Deutsche Bahn Finance GMBH 20        | 23.06.2029                          | 577 178                            | 0.34%  |
| 1 320  | 0.875% HSBC Holdings PLC 16                 | 06.09.2024                          | 1 265 484                          | 0.75%  |
| 1 300  | 1.125% Iberdrola International BV 16        | 21.04.2026                          | 1 216 579                          | 0.72%  |
| 1 300  | 1.090% JPMorgan Chase & Co. 19              | 11.03.2027                          | 1 182 415                          | 0.70%  |
| 1 430  | 1.000% Linde Finance BV 16                  | 20.04.2028                          | 1 322 250                          | 0.79%  |
| 1 330  | 1.000% Lloyds Banking Group PLC 16          | 09.11.2023                          | 1 310 090                          | 0.78%  |
| 1 300  | 1.250% National Australia Bank Ltd. 16      | 18.05.2026                          | 1 223 365                          | 0.73%  |
| 1 300  | 1.000% Orange SA 16                         | 12.05.2025                          | 1 229 384                          | 0.73%  |
| 1 300  | 1.250% Shell International Finance BV 16    | 12.05.2028                          | 1 153 685                          | 0.69%  |
| 1 240  | 1.750% SSE PLC 15                           | 08.09.2023                          | 1 230 601                          | 0.73%  |
| 1 190  | 2.625% Telenor ASA 12                       | 06.12.2024                          | 1 167 461                          | 0.70%  |
| 1 340  | 1.250% UBS Group AG 16                      | 01.09.2026                          | 1 207 755                          | 0.72%  |
| <b>USD</b>   |   |                                     | <b>36 339 580</b>                  | <b>21.62%</b>  |
| 1 580  | 1.650% Amazon.com, Inc. 21                  | 12.05.2028                          | 1 275 385                          | 0.76%  |
| 1 800  | 2.450% Johnson & Johnson 16                 | 01.03.2026                          | 1 586 277                          | 0.94%  |
| 1 660  | 1.250% Nestle Holdings, Inc. 20             | 15.09.2030                          | 1 216 883                          | 0.72%  |
| 1 535  | 3.100% Procter & Gamble Co. 13              | 15.08.2023                          | 1 431 229                          | 0.85%  |
| 8 100  | 0.125% U.S. Treasury Notes 21               | 31.01.2023                          | 7 566 182                          | 4.50%  |
| 8 000  | 0.000% U.S. Treasury Notes 21               | 31.03.2023                          | 7 419 774                          | 4.41%  |
| 2 800  | 2.625% U.S. Treasury Notes 18               | 31.03.2025                          | 2 528 872                          | 1.51%  |
| 1 700  | 0.250% U.S. Treasury Notes 20               | 31.07.2025                          | 1 437 574                          | 0.86%  |
| 885  | 0.000% U.S. Treasury Notes 22               | 15.10.2027                          | 828 282                            | 0.49%  |
| 4 700  | 1.750% U.S. Treasury Notes 19               | 15.11.2029                          | 3 843 730                          | 2.29%  |
| 5 700  | 1.625% U.S. Treasury Notes 21               | 15.05.2031                          | 4 495 478                          | 2.68%  |
| 1 400  | 1.450% Verizon Communications, Inc. 21      | 20.03.2026                          | 1 179 477                          | 0.70%  |
| 1 640  | 2.550% Walmart, Inc. 13                     | 11.04.2023                          | 1 530 437                          | 0.91%  |
| <b>Aktien / Equities</b>   |   |                                     | <b>17 079 117</b>                  | <b>10.16%</b>  |
| <b>Australien / Australia</b>  |   |                                     | <b>229 183</b>                     | <b>0.14%</b>   |
| 7 912  | BHP Group Ltd.                              |                                     | 229 183                            | 0.14%  |
| <b>Österreich / Austria</b>  |   |                                     | <b>133 875</b>                     | <b>0.08%</b>   |
| 2 500  | ANDRITZ AG                                  |                                     | 133 875                            | 0.08%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) | Titel / Securities                     | Marktwert /<br>Market value<br>EUR | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--|------------------------------------|--|
| <b>Bermudas / Bermuda</b>                               |  | <b>195 002</b>                     | <b>0.12%</b>   |
| 3 315   | Arch Capital Group Ltd.                | 195 002                            | 0.12%  |
| <b>Kanada / Canada</b>                                  |  | <b>199 233</b>                     | <b>0.12%</b>   |
| 2 370   | Canadian Natural Resources Ltd.        | 123 231                            | 0.07%  |
| 2 960   | Northland Power, Inc.                  | 76 002                             | 0.05%  |
| <b>Dänemark / Denmark</b>                               |  | <b>422 479</b>                     | <b>0.25%</b>   |
| 42  | AP Moller - Maersk AS                  | 88 220                             | 0.05%  |
| 2 650   | Novo Nordisk AS                        | 334 259                            | 0.20%  |
| <b>Frankreich / France</b>                              |  | <b>917 059</b>                     | <b>0.54%</b>   |
| 2 300   | BNP Paribas SA                         | 122 475                            | 0.07%  |
| 2 235   | Cie de Saint-Gobain                    | 102 028                            | 0.06%  |
| 9 885   | Engie SA                               | 132 340                            | 0.08%  |
| 692   | L'Oreal SA                             | 230 851                            | 0.14%  |
| 3 540   | TotalEnergies SE                       | 207 621                            | 0.12%  |
| 1 305   | Vinci SA                               | 121 744                            | 0.07%  |
| <b>Deutschland / Germany</b>                            |  | <b>436 889</b>                     | <b>0.26%</b>   |
| 6 093   | Deutsche Telekom AG                    | 113 561                            | 0.07%  |
| 3 030   | RWE AG                                 | 126 018                            | 0.07%  |
| 2 047   | SAP SE                                 | 197 310                            | 0.12%  |
| <b>Hongkong / Hong Kong</b>                             |  | <b>80 937</b>                      | <b>0.05%</b>   |
| 148 500   | WH Group Ltd. <sup>a)</sup>            | 80 937                             | 0.05%  |
| <b>Irland / Ireland</b>                                 |  | <b>203 175</b>                     | <b>0.12%</b>   |
| 2 790   | Medtronic PLC                          | 203 175                            | 0.12%  |
| <b>Israel / Israel</b>                                  |  | <b>192 683</b>                     | <b>0.11%</b>   |
| 1 630   | Check Point Software Technologies Ltd. | 192 683                            | 0.11%  |
| <b>Italien / Italy</b>                                  |  | <b>124 776</b>                     | <b>0.07%</b>   |
| 3 600   | Prysmian SpA                           | 124 776                            | 0.07%  |
| <b>Japan / Japan</b>                                    |  | <b>804 339</b>                     | <b>0.48%</b>   |
| 11 100  | Astellas Pharma, Inc.                  | 158 163                            | 0.09%  |
| 3 600   | Bridgestone Corp.                      | 119 925                            | 0.07%  |
| 15 000  | Marubeni Corp.                         | 161 378                            | 0.10%  |
| 1 600   | Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.            | 184 351                            | 0.11%  |
| 4 800   | Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.  | 180 522                            | 0.11%  |

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) | Titel / Securities                 | Marktwert /<br>Market value<br>EUR | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|------------------------------------|------------------------------------|--|
| <b>Niederlande / Netherlands</b>                        |                                    | <b>286 714</b>                     | <b>0.17%</b>   |
| 1 380   | BE Semiconductor Industries NV     | 78 053                             | 0.05%  |
| 4 490   | Koninklijke Ahold Delhaize NV      | 120 511                            | 0.07%  |
| 2 310   | NN Group NV                        | 88 150                             | 0.05%  |
| <b>Norwegen / Norway</b>                                |                                    | <b>306 609</b>                     | <b>0.18%</b>   |
| 6 960   | Equinor ASA                        | 233 533                            | 0.14%  |
| 4 595   | Mowi ASA                           | 73 076                             | 0.04%  |
| <b>Spanien / Spain</b>                                  |                                    | <b>150 822</b>                     | <b>0.09%</b>   |
| 26 770  | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | 150 822                            | 0.09%  |
| <b>Schweden / Sweden</b>                                |                                    | <b>63 035</b>                      | <b>0.04%</b>   |
| 4 895   | Kinnevik AB                        | 63 035                             | 0.04%  |
| <b>Schweiz / Switzerland</b>                            |                                    | <b>616 505</b>                     | <b>0.37%</b>   |
| 1 455   | Cie Financiere Richemont SA        | 176 677                            | 0.11%  |
| 1 315   | Nestle SA                          | 142 684                            | 0.08%  |
| 1 010   | Roche Holding AG Genussscheine     | 297 144                            | 0.18%  |
| <b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>          |                                    | <b>835 697</b>                     | <b>0.50%</b>   |
| 7 694   | 3i Group PLC                       | 116 334                            | 0.07%  |
| 59 380  | Barclays PLC                       | 106 093                            | 0.06%  |
| 22 660  | Drax Group PLC                     | 179 548                            | 0.11%  |
| 42 649  | NatWest Group PLC                  | 127 481                            | 0.08%  |
| 11 565  | Shell PLC                          | 306 241                            | 0.18%  |
| <b>Vereinigte Staaten / United States</b>               |                                    | <b>10 880 105</b>                  | <b>6.47%</b>   |
| 2 990   | Abbott Laboratories                | 307 587                            | 0.18%  |
| 470   | Adobe, Inc.                        | 148 203                            | 0.09%  |
| 6 140   | AES Corp.                          | 165 459                            | 0.10%  |
| 6 370   | Alphabet, Inc. "C"                 | 526 611                            | 0.31%  |
| 4 132   | Altria Group, Inc.                 | 176 972                            | 0.11%  |
| 3 610   | Amazon.com, Inc.                   | 284 132                            | 0.17%  |
| 805   | Amgen, Inc.                        | 198 103                            | 0.12%  |
| 5 935   | Apple, Inc.                        | 722 544                            | 0.43%  |
| 720   | Applied Materials, Inc.            | 65 696                             | 0.04%  |
| 100   | Booking Holdings, Inc.             | 188 829                            | 0.11%  |
| 1 450   | Capital One Financial Corp.        | 126 298                            | 0.08%  |
| 4 300   | Cisco Systems, Inc.                | 191 944                            | 0.11%  |
| 4 870   | Citigroup, Inc.                    | 206 390                            | 0.12%  |
| 2 058   | Coca-Cola Co.                      | 122 661                            | 0.07%  |
| 820   | Danaher Corp.                      | 203 930                            | 0.12%  |
| 1 080   | Darden Restaurants, Inc.           | 139 983                            | 0.08%  |
| 510   | Deere & Co.                        | 204 889                            | 0.12%  |
| 1 810   | EOG Resources, Inc.                | 219 659                            | 0.13%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000)             | Titel / Securities   | Marktwert /<br>Market value<br>EUR | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--|------------------------------------|--|
| 4 810   | Equitable Holdings, Inc.   | 129 348                            | 0.08%  |
| 973   | Home Depot, Inc.   | 287 966                            | 0.17%  |
| 1 530   | Johnson & Johnson  | 253 244                            | 0.15%  |
| 2 965   | JPMorgan Chase & Co.   | 372 553                            | 0.22%  |
| 1 015   | Laboratory Corp. of America Holdings   | 223 952                            | 0.13%  |
| 1 615   | LyondellBasell Industries NV   | 125 644                            | 0.08%  |
| 720   | Mastercard, Inc.   | 234 590                            | 0.14%  |
| 1 105   | McDonald's Corp.   | 272 852                            | 0.16%  |
| 1 835   | Meta Platforms, Inc.   | 206 909                            | 0.12%  |
| 3 250   | MetLife, Inc.  | 220 382                            | 0.13%  |
| 2 090   | Micron Technology, Inc.  | 97 876                             | 0.06%  |
| 3 875   | Microsoft Corp.  | 870 745                            | 0.52%  |
| 4 110   | Mosaic Co.   | 168 944                            | 0.10%  |
| 990   | NVIDIA Corp.   | 135 562                            | 0.08%  |
| 1 385   | Owens Corning  | 110 696                            | 0.07%  |
| 5 830   | Pfizer, Inc.   | 279 906                            | 0.17%  |
| 2 309   | Philip Morris International, Inc.  | 218 968                            | 0.13%  |
| 2 510   | Procter & Gamble Co.   | 356 445                            | 0.21%  |
| 1 570   | Prudential Financial, Inc.   | 146 313                            | 0.09%  |
| 3 041   | Raytheon Technologies Corp.  | 287 559                            | 0.17%  |
| 175   | Regeneron Pharmaceuticals, Inc.  | 118 305                            | 0.07%  |
| 4 000   | Synchrony Financial  | 123 158                            | 0.07%  |
| 1 832   | Texas Instruments, Inc.  | 283 610                            | 0.17%  |
| 2 875   | UGI Corp.  | 99 861                             | 0.06%  |
| 1 000   | United Parcel Service, Inc.  | 162 886                            | 0.10%  |
| 415   | UnitedHealth Group, Inc.   | 206 161                            | 0.12%  |
| 800   | Vertex Pharmaceuticals, Inc.   | 216 467                            | 0.13%  |
| 1 335   | Visa, Inc.   | 259 883                            | 0.15%  |
| 4 550   | Vistra Corp.   | 98 908                             | 0.06%  |
| 3 805   | Weyerhaeuser Co.   | 110 522                            | 0.07%  |
| <b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>                           |  | <b>73 487 528</b>                  | <b>43.72%</b>  |
| <b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b> |  |                                    |  |
| <b>Luxemburg / Luxembourg</b>                                       |  | <b>48 146 527</b>                  | <b>28.64%</b>  |
| 17 800  | BlackRock Strategic Funds - BlackRock Global Event Driven Fund "I2 USD" - (1.00%)                    | 2 022 922                          | 1.20%  |
| 20 500  | Kairos International SICAV - Financial Income "C EUR" - (0.50%)                                      | 2 207 440                          | 1.31%  |
| 8 900   | Kairos International SICAV - Italia "Y EUR" - (1.90%)  | 1 192 914                          | 0.71%  |
| 8 600   | Kairos International SICAV - Pegasus UCITS "C EUR" - (1.50%)   | 832 394                            | 0.49%  |
| 28 500  | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)                                    | 2 582 559                          | 1.54%  |
| 20 000  | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)                        | 2 434 670                          | 1.45%  |
| 104 700   | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)       | 12 238 305                         | 7.28%  |
| 40 800  | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)        | 4 716 708                          | 2.81%  |
| 164 000   | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) "Z EUR" - (0.00%) | 15 988 360                         | 9.51%  |
| 29 600  | Xtrackers II - EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF "1D EUR" - (0.06%)                               | 3 930 255                          | 2.34%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) | Titel / Securities  | Marktwert /<br>Market value<br>EUR | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|---|------------------------------------|--|
| <b>Irland / Ireland</b>                                 |   | <b>25 341 001</b>                  | <b>15.08%</b>  |
| 15 400  | Algebris UCITS Funds PLC - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%)               | 1 961 344                          | 1.17%  |
| 258 400   | iShares II PLC - iShares \$ Floating Rate Bond UCITS ETF "USD" - (0.10%)                  | 1 306 516                          | 0.78%  |
| 28 000  | iShares II PLC - iShares \$ High Yield Corp Bond UCITS ETF "USD" - (0.50%)                | 2 337 432                          | 1.39%  |
| 40 000  | iShares III PLC - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF "EUR" - (0.20%)                      | 4 565 892                          | 2.72%  |
| 92 000  | iShares IV PLC - iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF "EUR" - (0.30%)           | 2 939 234                          | 1.75%  |
| 12 200  | Kepler Liquid Strategies ICAV - KLS Arete Macro Fund "SI USD" - (1.05%)                   | 1 333 582                          | 0.79%  |
| 29 500  | Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund "I USD" - (1.50%) | 2 754 625                          | 1.64%  |
| 18 000  | Muzinich Funds - Muzinich Emerging Markets Short Duration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%) | 2 065 721                          | 1.23%  |
| 11 900  | Muzinich Funds - Muzinich Enhanced yield Short Term Fund "A USD (hedged)" - (0.45%)       | 2 119 087                          | 1.26%  |
| 21 600  | Muzinich Funds - Muzinich Short Duration High Yield Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)       | 2 526 225                          | 1.50%  |
| 40 000  | Polar Capital Funds - Biotechnology Fund "I USD" - (1.00%)                                | 1 431 343                          | 0.85%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

| Käufe / Purchases |            | Verkäufe / Sales |            | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity<br>date | Nicht realisierter<br>Gewinn/Verlust /<br>Unrealised<br>profit/loss<br>EUR | % des<br>Nettover-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|-------------------|------------|------------------|------------|--|--|--|
| EUR               | 70 855 864 | USD              | 76 000 000 | 17.03.2023                             | -5 298   | -0.00%   |
|                   |            |                  |            |  | <b>-5 298</b>  | <b>-0.00%</b>  |

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Baer & Co. Ltd. abgeschlossen. / The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd.

#### Futures / Futures

| Underlying            | Währung /<br>Currency | Anzahl<br>Kontrakte /<br>Number of<br>contracts* | Marktwert /<br>Market<br>value | Verpflichtung /<br>Commitment | Fälligkeits-<br>datum /<br>Maturity<br>date | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>Verlust /<br>Unrealised<br>profit/loss<br>EUR | % des<br>Nettover-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|-----------------------|-----------------------|--|--------------------------------|-------------------------------|---|---|--|
| S&P TSX 60 INDEX      | CAD                   | 10   | 1 618 041                      | 1 618 041                     | 16.03.2023                                  | -60 468   | -0.03%   |
| EURO STOXX 50         | EUR                   | 308  | 11 657 800                     | 11 657 800                    | 17.03.2023                                  | -549 780  | -0.33%   |
| MSCI EAFE             | USD                   | 22   | 2 009 221                      | 2 009 221                     | 17.03.2023                                  | -78 125   | -0.05%   |
| MSCI EMERGING MARKETS | USD                   | 55   | 2 472 102                      | 2 472 102                     | 17.03.2023                                  | -87 866   | -0.05%   |
| S&P 500 EMINI         | USD                   | 28   | 5 064 795                      | 5 064 795                     | 17.03.2023                                  | -164 767  | -0.10%   |
|                       |                       |  |                                |                               |   | <b>-941 006</b>   | <b>-0.56%</b>  |

\*Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

USD

#### Aktiva / Assets

|   |            |
|---|------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value<br>(Einstandswert / Acquisition cost: USD 83 737 498) | 83 815 450 |
| Derivative Instrumente / Derivative instruments:  |            |
| - Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts   | 96         |
| Bankguthaben / Bank deposits  | 341 277    |
| Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers  | 4 020 226  |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares                                       | 522 492    |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables  | 155 038    |

#### Total Aktiva / Total Assets

88 854 579

#### Passiva / Liabilities

|  |         |
|--|---------|
| Derivative Instrumente / Derivative instruments:   |         |
| - Futures  | 670 279 |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares | 14 322  |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable                                  | 92 125  |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable                              | 8 022   |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities   | 13 702  |

#### Total Passiva / Total Liabilities

798 450

#### Nettovermögen / Net Assets

88 056 129

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022

USD

#### Ertrag / Income

|  |         |
|--|---------|
| Dividenerträge / Dividend income   | 185 591 |
| Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities | 250 083 |
| Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts          | 28 447  |
| Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending             | 400     |
| Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion        | 146 911 |
| Sonstige Erträge / Other income  | 185     |

#### Total Ertrag / Total Income

**611 617**

#### Aufwand / Expenses

|  |         |
|--|---------|
| Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts               | 736     |
| Verwaltungsgebühren / Management Fees  | 568 559 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees                         | 7 810   |
| „Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 16 040  |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses*                                      | 51 056  |

#### Total Aufwand / Total Expenses

**644 201**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**-32 584**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

|  |           |
|--|-----------|
| - Wertpapieren / Securities                                    | 467 176   |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | 77 634    |
| - Futures  | 1 319 987 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies                          | -32 784   |

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**1 799 429**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

|  |          |
|--|----------|
| - Wertpapieren / Securities                                    | -327 848 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | -105 397 |
| - Futures  | -782 252 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies                          | -50 704  |

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**533 228**

### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /  
30 June 2022

31. Dezember 2022 /  
31 December 2022

USD

USD

|   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /<br>Net assets at the beginning of the financial period                                       | 114 800 116       | 94 824 962        |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss  | -13 149 587       | 533 228           |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /<br>Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | -6 662 147        | -7 167 860        |
| Dividendenausschüttung / Dividend distributions   | -163 420          | -134 201          |
| <b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /<br/>Net Assets at the end of the financial period</b>                                       | <b>94 824 962</b> | <b>88 056 129</b> |

\*Siehe Seite 18. / See page 34.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT   | 30. Juni 2021<br>in Stück /<br>30 June 2021<br>Number of shares          | 30. Juni 2022<br>in Stück /<br>30 June 2022<br>Number of shares          | 31. Dezember 2022<br>in Stück /<br>31 December 2022<br>Number of shares  |
|--|--|--|--|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding  |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)   | 55 919.58  | 22 766.95  | 23 295.91  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)   | 33 710.00  | 33 710.00  | 10.00  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)  | 438 087.93   | 434 784.65   | 411 322.44   |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)  | 100.00   | 100.00   | 100.00   |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)  | 13 060.24  | 13 942.68  | 13 503.53  |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)  | 116 230.00   | 105 619.88   | 107 257.88   |
|  | <b>USD</b>   | <b>USD</b>   | <b>USD</b>   |
| <b>Nettovermögen / Net Assets</b>  | <b>114 800 116</b>   | <b>94 824 962</b>  | <b>88 056 129</b>  |
|  | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> |
| Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share  |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)   | 149.02   | 128.26   | 126.17   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)   | 118.05   | 102.58   | 96.66  |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)  | 190.37   | 167.52   | 168.36   |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)  | 146.23   | 129.37   | 130.35   |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)  | 161.08   | 140.69   | 140.86   |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)  | 145.99   | 129.11   | 130.08   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)   | 2.82   | 3.31   | 2.67   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD) | 2.21   | 2.09   | 2.16   |

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000)                                  | Titel / Securities                          | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|--|---|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| <b>TOTAL</b>   |   |                                     | <b>83 815 450</b>                  | <b>95.19%</b>  |
| <b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE /<br/>SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b> |   |                                     | <b>42 218 336</b>                  | <b>47.95%</b>  |
| <b>Obligationen / Bonds</b>  |   |                                     | <b>37 015 588</b>                  | <b>42.04%</b>  |
| <b>USD</b>   |   |                                     | <b>37 015 588</b>                  | <b>42.04%</b>  |
| 550  | 3.250% Adobe, Inc. 15                       | 01.02.2025                          | 534 715                            | 0.61%  |
| 500  | 0.800% Alphabet, Inc. 20                    | 15.08.2027                          | 429 295                            | 0.49%  |
| 580  | 0.450% Amazon.com, Inc. 21                  | 12.05.2024                          | 547 381                            | 0.62%  |
| 600  | 1.650% Amazon.com, Inc. 21                  | 12.05.2028                          | 516 894                            | 0.59%  |
| 550  | 3.000% Apple, Inc. 17                       | 13.11.2027                          | 514 278                            | 0.58%  |
| 600  | 1.750% Coca-Cola Co. 19                     | 06.09.2024                          | 572 490                            | 0.65%  |
| 520  | 3.900% Commonwealth Bank of Australia 18    | 16.03.2028                          | 497 037                            | 0.56%  |
| 600  | 1.375% European Stability Mechanism 19      | 11.09.2024                          | 568 038                            | 0.65%  |
| 500  | 0.550% Johnson & Johnson 20                 | 01.09.2025                          | 451 820                            | 0.51%  |
| 500  | 2.450% Johnson & Johnson 16                 | 01.03.2026                          | 470 265                            | 0.53%  |
| 550  | 2.950% Mastercard, Inc. 16                  | 21.11.2026                          | 519 503                            | 0.59%  |
| 500  | 0.750% Merck & Co., Inc. 20                 | 24.02.2026                          | 443 395                            | 0.50%  |
| 450  | 3.875% Morgan Stanley 14                    | 29.04.2024                          | 443 196                            | 0.50%  |
| 460  | 2.950% Oracle Corp. 15                      | 15.05.2025                          | 437 060                            | 0.50%  |
| 550  | 3.000% Pfizer, Inc. 16                      | 15.12.2026                          | 521 653                            | 0.59%  |
| 550  | 2.875% Philip Morris International, Inc. 19 | 01.05.2024                          | 534 281                            | 0.61%  |
| 525  | 3.100% Procter & Gamble Co. 13              | 15.08.2023                          | 522 427                            | 0.59%  |
| 500  | 0.500% Svensk Exportkredit AB 20            | 26.08.2025                          | 449 755                            | 0.51%  |
| 450  | 3.500% Toronto-Dominion Bank 18             | 19.07.2023                          | 446 738                            | 0.51%  |
| 520  | 2.375% U.S. Bancorp 16                      | 22.07.2026                          | 480 584                            | 0.55%  |
| 4 800  | 1.500% U.S. Treasury Notes 20               | 15.01.2023                          | 4 794 375                          | 5.45%  |
| 4 500  | 0.125% U.S. Treasury Notes 21               | 31.01.2023                          | 4 486 113                          | 5.09%  |
| 4 500  | 0.125% U.S. Treasury Notes 21               | 28.02.2023                          | 4 470 820                          | 5.08%  |
| 4 600  | 0.000% U.S. Treasury Notes 21               | 31.03.2023                          | 4 553 281                          | 5.17%  |
| 1 800  | 2.625% U.S. Treasury Notes 18               | 31.03.2025                          | 1 735 031                          | 1.97%  |
| 950  | 0.250% U.S. Treasury Notes 20               | 31.07.2025                          | 857 375                            | 0.97%  |
| 463  | 0.000% U.S. Treasury Notes 22               | 15.10.2027                          | 462 083                            | 0.53%  |
| 2 700  | 1.750% U.S. Treasury Notes 19               | 15.11.2029                          | 2 356 594                          | 2.68%  |
| 2 800  | 1.625% U.S. Treasury Notes 21               | 15.05.2031                          | 2 356 812                          | 2.68%  |
| 550  | 1.450% Verizon Communications, Inc. 21      | 20.03.2026                          | 494 527                            | 0.56%  |
| 550  | 2.550% Walmart, Inc. 13                     | 11.04.2023                          | 547 772                            | 0.62%  |
| <b>Aktien / Equities</b>   |   |                                     | <b>5 202 748</b>                   | <b>5.91%</b>   |
| <b>Australien / Australia</b>  |   |                                     | <b>67 765</b>                      | <b>0.08%</b>   |
| 2 192  | BHP Group Ltd.                              |                                     | 67 765                             | 0.08%  |
| <b>Österreich / Austria</b>  |   |                                     | <b>40 006</b>                      | <b>0.04%</b>   |
| 700  | ANDRITZ AG                                  |                                     | 40 006                             | 0.04%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) | Titel / Securities                     | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--|------------------------------------|--|
| <b>Bermudas / Bermuda</b>                               |  | <b>59 327</b>                      | <b>0.07%</b>   |
| 945   | Arch Capital Group Ltd.                | 59 327                             | 0.07%  |
| <b>Kanada / Canada</b>                                  |  | <b>60 613</b>                      | <b>0.07%</b>   |
| 675   | Canadian Natural Resources Ltd.        | 37 457                             | 0.04%  |
| 845   | Northland Power, Inc.                  | 23 156                             | 0.03%  |
| <b>Dänemark / Denmark</b>                               |  | <b>129 211</b>                     | <b>0.15%</b>   |
| 12  | AP Moller - Maersk AS                  | 26 901                             | 0.03%  |
| 760   | Novo Nordisk AS                        | 102 310                            | 0.12%  |
| <b>Frankreich / France</b>                              |  | <b>280 489</b>                     | <b>0.32%</b>   |
| 660   | BNP Paribas SA                         | 37 509                             | 0.04%  |
| 635   | Cie de Saint-Gobain                    | 30 937                             | 0.04%  |
| 2 835   | Engie SA                               | 40 507                             | 0.05%  |
| 199   | L'Oreal SA                             | 70 851                             | 0.08%  |
| 1 020   | TotalEnergies SE                       | 63 846                             | 0.07%  |
| 370   | Vinci SA                               | 36 839                             | 0.04%  |
| <b>Deutschland / Germany</b>                            |  | <b>132 018</b>                     | <b>0.15%</b>   |
| 1 739   | Deutsche Telekom AG                    | 34 591                             | 0.04%  |
| 860   | RWE AG                                 | 38 173                             | 0.04%  |
| 576   | SAP SE                                 | 59 254                             | 0.07%  |
| <b>Hongkong / Hong Kong</b>                             |  | <b>24 721</b>                      | <b>0.03%</b>   |
| 42 500  | WH Group Ltd. <sup>a)</sup>            | 24 721                             | 0.03%  |
| <b>Irland / Ireland</b>                                 |  | <b>61 787</b>                      | <b>0.07%</b>   |
| 795   | Medtronic PLC                          | 61 787                             | 0.07%  |
| <b>Israel / Israel</b>                                  |  | <b>58 034</b>                      | <b>0.07%</b>   |
| 460   | Check Point Software Technologies Ltd. | 58 034                             | 0.07%  |
| <b>Italien / Italy</b>                                  |  | <b>36 991</b>                      | <b>0.04%</b>   |
| 1 000   | Prysmian SpA                           | 36 991                             | 0.04%  |
| <b>Japan / Japan</b>                                    |  | <b>238 968</b>                     | <b>0.27%</b>   |
| 3 200   | Astellas Pharma, Inc.                  | 48 663                             | 0.05%  |
| 1 000   | Bridgestone Corp.                      | 35 552                             | 0.04%  |
| 4 300   | Marubeni Corp.                         | 49 373                             | 0.06%  |
| 400   | Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.            | 49 187                             | 0.06%  |
| 1 400   | Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.  | 56 193                             | 0.06%  |

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) | Titel / Securities                 | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|------------------------------------|------------------------------------|--|
| <b>Niederlande / Netherlands</b>                        |                                    | <b>87 675</b>                      | <b>0.10%</b>   |
| 395   | BE Semiconductor Industries NV     | 23 844                             | 0.03%  |
| 1 290   | Koninklijke Ahold Delhaize NV      | 36 952                             | 0.04%  |
| 660   | NN Group NV                        | 26 879                             | 0.03%  |
| <b>Norwegen / Norway</b>                                |                                    | <b>94 118</b>                      | <b>0.11%</b>   |
| 2 005   | Equinor ASA                        | 71 799                             | 0.08%  |
| 1 315   | Mowi ASA                           | 22 319                             | 0.03%  |
| <b>Spanien / Spain</b>                                  |                                    | <b>46 149</b>                      | <b>0.05%</b>   |
| 7 675   | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | 46 149                             | 0.05%  |
| <b>Schweden / Sweden</b>                                |                                    | <b>19 241</b>                      | <b>0.02%</b>   |
| 1 400   | Kinnevik AB                        | 19 241                             | 0.02%  |
| <b>Schweiz / Switzerland</b>                            |                                    | <b>188 263</b>                     | <b>0.21%</b>   |
| 415   | Cie Financiere Richemont SA        | 53 781                             | 0.06%  |
| 375   | Nestle SA                          | 43 426                             | 0.05%  |
| 290   | Roche Holding AG Genussscheine     | 91 056                             | 0.10%  |
| <b>Vereinigtes Königreich / United Kingdom</b>          |                                    | <b>260 272</b>                     | <b>0.29%</b>   |
| 2 565   | 3i Group PLC                       | 41 391                             | 0.05%  |
| 16 870  | Barclays PLC                       | 32 169                             | 0.04%  |
| 6 475   | Drax Group PLC                     | 54 755                             | 0.06%  |
| 12 210  | NatWest Group PLC                  | 38 951                             | 0.04%  |
| 3 291   | Shell PLC                          | 93 006                             | 0.10%  |
| <b>Vereinigte Staaten / United States</b>               |                                    | <b>3 317 100</b>                   | <b>3.77%</b>   |
| 830   | Abbott Laboratories                | 91 126                             | 0.10%  |
| 135   | Adobe, Inc.                        | 45 432                             | 0.05%  |
| 1 750   | AES Corp.                          | 50 330                             | 0.06%  |
| 1 820   | Alphabet, Inc. "C"                 | 160 579                            | 0.18%  |
| 1 198   | Altria Group, Inc.                 | 54 761                             | 0.06%  |
| 1 030   | Amazon.com, Inc.                   | 86 520                             | 0.10%  |
| 230   | Amgen, Inc.                        | 60 407                             | 0.07%  |
| 1 715   | Apple, Inc.                        | 222 830                            | 0.25%  |
| 200   | Applied Materials, Inc.            | 19 476                             | 0.02%  |
| 29  | Booking Holdings, Inc.             | 58 443                             | 0.07%  |
| 410   | Capital One Financial Corp.        | 38 114                             | 0.04%  |
| 1 230   | Cisco Systems, Inc.                | 58 597                             | 0.07%  |
| 1 385   | Citigroup, Inc.                    | 62 644                             | 0.07%  |
| 617   | Coca-Cola Co.                      | 39 247                             | 0.05%  |
| 235   | Danaher Corp.                      | 62 374                             | 0.07%  |
| 310   | Darden Restaurants, Inc.           | 42 882                             | 0.05%  |
| 145   | Deere & Co.                        | 62 170                             | 0.07%  |
| 520   | EOG Resources, Inc.                | 67 350                             | 0.08%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000)             | Titel / Securities   | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|--|------------------------------------|--|
| 1 360   | Equitable Holdings, Inc.   | 39 032                             | 0.04%  |
| 272   | Home Depot, Inc.   | 85 914                             | 0.10%  |
| 430   | Johnson & Johnson  | 75 959                             | 0.09%  |
| 850   | JPMorgan Chase & Co.   | 113 985                            | 0.13%  |
| 290   | Laboratory Corp. of America Holdings   | 68 289                             | 0.08%  |
| 460   | LyondellBasell Industries NV   | 38 194                             | 0.04%  |
| 205   | Mastercard, Inc.   | 71 285                             | 0.08%  |
| 310   | McDonald's Corp.   | 81 694                             | 0.09%  |
| 525   | Meta Platforms, Inc.   | 63 178                             | 0.07%  |
| 930   | MetLife, Inc.  | 67 304                             | 0.08%  |
| 600   | Micron Technology, Inc.  | 29 988                             | 0.03%  |
| 1 115   | Microsoft Corp.  | 267 399                            | 0.30%  |
| 1 190   | Mosaic Co.   | 52 205                             | 0.06%  |
| 280   | NVIDIA Corp.   | 40 919                             | 0.05%  |
| 395   | Owens Corning  | 33 694                             | 0.04%  |
| 1 660   | Pfizer, Inc.   | 85 058                             | 0.10%  |
| 647   | Philip Morris International, Inc.  | 65 483                             | 0.07%  |
| 715   | Procter & Gamble Co.   | 108 365                            | 0.12%  |
| 450   | Prudential Financial, Inc.   | 44 757                             | 0.05%  |
| 862   | Raytheon Technologies Corp.  | 86 993                             | 0.10%  |
| 50  | Regeneron Pharmaceuticals, Inc.  | 36 075                             | 0.04%  |
| 1 100   | Synchrony Financial  | 36 146                             | 0.04%  |
| 528   | Texas Instruments, Inc.  | 87 236                             | 0.10%  |
| 825   | UGI Corp.  | 30 583                             | 0.04%  |
| 290   | United Parcel Service, Inc.  | 50 414                             | 0.06%  |
| 120   | UnitedHealth Group, Inc.   | 63 622                             | 0.07%  |
| 230   | Vertex Pharmaceuticals, Inc.   | 66 419                             | 0.08%  |
| 385   | Visa, Inc.   | 79 988                             | 0.09%  |
| 1 300   | Vistra Corp.   | 30 160                             | 0.03%  |
| 1 080   | Weyerhaeuser Co.   | 33 480                             | 0.04%  |
| <b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>                           |  | <b>41 597 114</b>                  | <b>47.24%</b>  |
| <b>- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b> |  |                                    |  |
| <b>Luxemburg / Luxembourg</b>                                       |  | <b>23 498 629</b>                  | <b>26.69%</b>  |
| 8 900   | BlackRock Strategic Funds - BlackRock Global Event Driven Fund "I2 USD" - (1.00%)                    | 1 079 481                          | 1.23%  |
| 10 000  | Kairos International SICAV - Financial Income "C EUR" - (0.50%)                                      | 1 149 214                          | 1.30%  |
| 4 400   | Kairos International SICAV - Italia "Y EUR" - (1.90%)  | 629 345                            | 0.71%  |
| 4 400   | Kairos International SICAV - Pegasus UCITS "C EUR" - (1.50%)   | 454 516                            | 0.52%  |
| 12 700  | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER ASIA REITS "Z USD" - (0.00%)                                    | 1 228 217                          | 1.39%  |
| 10 000  | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)                        | 1 299 200                          | 1.48%  |
| 51 500  | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)       | 6 424 625                          | 7.30%  |
| 25 600  | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)        | 3 158 528                          | 3.59%  |
| 75 100  | Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%) | 8 075 503                          | 9.17%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) | Titel / Securities  | Marktwert /<br>Market value<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|---|------------------------------------|--|
| <b>Irland / Ireland</b>                                 |   | <b>18 098 485</b>                  | <b>20.55%</b>  |
| 7 000   | Algebris UCITS Funds PLC - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%)               | 951 474                            | 1.08%  |
| 131 800   | iShares II PLC - iShares \$ Floating Rate Bond UCITS ETF "USD" - (0.10%)                  | 711 219                            | 0.81%  |
| 14 000  | iShares II PLC - iShares \$ High Yield Corp Bond UCITS ETF "USD" - (0.50%)                | 1 247 312                          | 1.42%  |
| 34 200  | iShares IV PLC - iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF "EUR" - (0.30%)           | 1 166 107                          | 1.32%  |
| 520 000   | iShares IV PLC - iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF "USD" - (0.20%)           | 2 785 692                          | 3.16%  |
| 18 000  | iShares PLC - iShares \$ Corp Bond UCITS ETF USD - (0.20%)                                | 1 799 599                          | 2.04%  |
| 6 100   | Kepler Liquid Strategies ICAV - KLS Arete Macro Fund "SI USD" - (1.05%)                   | 711 632                            | 0.81%  |
| 14 700  | Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund "I USD" - (1.50%) | 1 464 953                          | 1.66%  |
| 9 100   | Muzinich Funds - Muzinich Emerging Markets Short Duration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%) | 1 114 568                          | 1.27%  |
| 6 000   | Muzinich Funds - Muzinich Enhanced yield Short Term Fund "A USD (hedged)" - (0.45%)       | 1 140 300                          | 1.29%  |
| 8 800   | Muzinich Funds - Muzinich Short Duration High Yield Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)       | 1 098 416                          | 1.25%  |
| 15 000  | Polar Capital Funds - Biotechnology Fund "I USD" - (1.00%)                                | 572 850                            | 0.65%  |
| 265 000   | Xtrackers (IE) PLC - Xtrackers USD Corporate Bond UCITS ETF "1D USD" - (0.02%)            | 3 334 363                          | 3.79%  |

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

### DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

#### Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

| Käufe / Purchases |           | Verkäufe / Sales |           | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity<br>date | Nicht realisierter<br>Gewinn/Verlust /<br>Unrealised<br>profit/loss<br>USD | % des<br>Nettover-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|-------------------|-----------|------------------|-----------|--|--|--|
| USD               | 3 282 003 | EUR              | 3 060 000 | 17.03.2023                             | 96   | 0.00%  |
|                   |           |                  |           |  | <b>96</b>  | <b>0.00%</b>   |

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Baer & Co. Ltd. abgeschlossen. /  
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd.

#### Futures / Futures

| Underlying            | Währung /<br>Currency | Anzahl<br>Kontrakte /<br>Number of<br>contracts* | Marktwert /<br>Market<br>value | Verpflichtung /<br>Commitment | Fälligkeits-<br>datum /<br>Maturity<br>date | Nicht<br>realisierter<br>Gewinn/<br>Verlust /<br>Unrealised<br>profit/loss<br>USD | % des<br>Nettover-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|-----------------------|-----------------------|--|--------------------------------|-------------------------------|---|---|--|
| S&P TSX 60 INDEX      | CAD                   | 5  | 863 427                        | 863 427                       | 16.03.2023                                  | -32 267   | -0.04%   |
| MSCI EAFE             | USD                   | 23   | 2 241 810                      | 2 241 810                     | 17.03.2023                                  | -106 260  | -0.12%   |
| MSCI EMERGING MARKETS | USD                   | 27   | 1 295 190                      | 1 295 190                     | 17.03.2023                                  | -46 035   | -0.05%   |
| S&P 500 EMINI         | USD                   | 59   | 11 389 950                     | 11 389 950                    | 17.03.2023                                  | -485 717  | -0.55%   |
|                       |                       |  |                                |                               |   | <b>-670 279</b>   | <b>-0.76%</b>  |

\*Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /  
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - BALANCED

### NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

CHF

#### Aktiva / Assets

|   |                   |
|---|-------------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value<br>(Einstandswert / Acquisition cost: CHF 82 562 277) | 84 627 332        |
| Bankguthaben / Bank deposits  | 3 151 721         |
| Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares                                       | 4 468             |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold  | 13 625            |
| Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables  | 72 228            |
| Sonstige Forderungen / Other receivables  | 12 745            |
| <b>Total Aktiva / Total Assets</b>  | <b>87 882 119</b> |

#### Passiva / Liabilities

|  |                   |
|--|-------------------|
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares | 1 000             |
| Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable                                  | 58 429            |
| Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable                              | 7 721             |
| Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities   | 6 853             |
| <b>Total Passiva / Total Liabilities</b>   | <b>74 003</b>     |
| <b>Nettovermögen / Net Assets</b>  | <b>87 808 116</b> |

## Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - BALANCED

### ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022

CHF

#### Ertrag / Income

|  |         |
|--|---------|
| Dividenerträge / Dividend income   | 102 851 |
| Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities | 94 863  |
| Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts          | 2 680   |
| Sonstige Erträge / Other income  | 380     |

#### Total Ertrag / Total Income

**200 774**

#### Aufwand / Expenses

|  |         |
|--|---------|
| Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts               | 13 523  |
| Verwaltungsgebühren / Management Fees  | 376 945 |
| Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees                         | 14 365  |
| „Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes | 15 771  |
| Sonstige Aufwendungen / Other expenses*                                      | 10 149  |

#### Total Aufwand / Total Expenses

**430 753**

#### Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

**-229 979**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

|  |          |
|--|----------|
| - Wertpapieren / Securities                                    | -109 924 |
| - Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts | -233     |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies                          | -133 782 |

#### Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

**-473 918**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

|                                       |          |
|---------------------------------------|----------|
| - Wertpapieren / Securities           | -475 783 |
| - Fremdwährungen / Foreign currencies | -31 266  |

#### Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

**-980 967**

#### VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /  
30 June 2022  
CHF

31. Dezember 2022 /  
31 December 2022  
CHF

|   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /<br>Net assets at the beginning of the financial period                                       | 107 263 612       | 92 254 212        |
| Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss  | -11 543 794       | -980 967          |
| Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /<br>Net receipts/payments from the issue and redemption of shares | -2 755 394        | -2 907 130        |
| Dividendenausschüttung / Dividend distributions   | -710 212          | -557 999          |
| <b>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /<br/>Net Assets at the end of the financial period</b>                                       | <b>92 254 212</b> | <b>87 808 116</b> |

\*Siehe Seite 18. / See page 34.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

## Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - BALANCED

| VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT   | 30. Juni 2021<br>in Stück /<br>30 June 2021<br>Number of shares          | 30. Juni 2022<br>in Stück /<br>30 June 2022<br>Number of shares          | 31. Dezember 2022<br>in Stück /<br>31 December 2022<br>Number of shares  |
|--|--|--|--|
| Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding  |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF)   | 536 361.53   | 875 787.03   | 848 441.94   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)   | 422 032.49   | -  | -  |
|  | <b>CHF</b>   | <b>CHF</b>   | <b>CHF</b>   |
| <b>Nettovermögen / Net Assets</b>  | <b>107 263 612</b>   | <b>92 254 212</b>  | <b>87 808 116</b>  |
|  | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> | <b>In Währung der<br/>Aktienklasse /<br/>In share class<br/>currency</b> |
| Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share  |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF)   | 119.18   | 105.34   | 103.49   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)   | 102.70   | -  | -  |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien I-CHF) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares I-CHF) | 0.68   | 0.79   | 0.67   |
| Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien P-CHF) /<br>Dividend for the previous financial year (Shares P-CHF) | 0.60   | 0.71   | -  |

## Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - BALANCED

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000)                                  | Titel / Securities   | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>CHF | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|--|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| <b>TOTAL</b>   |  |                                     | <b>84 627 332</b>                  | <b>96.38%</b>  |
| <b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE /<br/>SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE</b> |  |                                     | <b>28 335 837</b>                  | <b>32.27%</b>  |
| <b>Obligationen / Bonds</b>  |  |                                     | <b>19 233 942</b>                  | <b>21.90%</b>  |
| <b>CHF</b>   |  |                                     | <b>17 584 138</b>                  | <b>20.02%</b>  |
| 500  | 0.410% Amgen, Inc. 16  | 08.03.2023                          | 499 225                            | 0.57%  |
| 1 000  | 0.750% Apple, Inc. 15  | 25.02.2030                          | 916 500                            | 1.04%  |
| 500  | 0.732% Aroundtown SA 18  | 30.01.2025                          | 442 875                            | 0.50%  |
| 1 250  | 1.375% AT&T, Inc. 14   | 04.12.2024                          | 1 238 125                          | 1.41%  |
| 700  | 0.300% BMW International Investment BV 19                            | 05.09.2024                          | 682 843                            | 0.78%  |
| 500  | 0.304% Corp. Andina de Fomento 16                                    | 16.09.2024                          | 487 250                            | 0.55%  |
| 600  | 0.500% Corp. Andina de Fomento 15                                    | 26.02.2026                          | 566 100                            | 0.64%  |
| 600  | 0.625% Credit Agricole SA 15   | 15.09.2023                          | 595 920                            | 0.68%  |
| 900  | 1.000% Credit Agricole SA 15   | 27.01.2025                          | 879 975                            | 1.00%  |
| 500  | 0.100% Deutsche Bahn Finance GMBH 15                                 | 01.12.2025                          | 482 500                            | 0.55%  |
| 300  | 0.100% Deutsche Bahn Finance GMBH 19                                 | 19.06.2029                          | 266 250                            | 0.30%  |
| 750  | 0.150% Eli Lilly & Co. 16  | 24.05.2024                          | 735 150                            | 0.84%  |
| 500  | 0.323% First Abu Dhabi Bank PJSC 18                                  | 27.09.2023                          | 494 240                            | 0.56%  |
| 700  | 0.578% Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata 19 | 11.03.2024                          | 684 355                            | 0.78%  |
| 600  | 0.633% GS Caltex Corp. 18  | 31.01.2024                          | 589 056                            | 0.67%  |
| 700  | 0.500% Heathrow Funding Ltd. 16                                      | 17.05.2024                          | 682 500                            | 0.78%  |
| 700  | 0.732% Hyundai Capital Services, Inc. 19                             | 26.02.2024                          | 686 035                            | 0.78%  |
| 700  | 0.125% Jackson National Life Global Funding 20                       | 14.07.2028                          | 603 575                            | 0.69%  |
| 600  | 0.000% Korea National Oil Corp. 19                                   | 04.10.2024                          | 577 692                            | 0.66%  |
| 500  | 0.850% Mercedes-Benz International Finance BV 18                     | 14.11.2025                          | 485 875                            | 0.55%  |
| 500  | 1.125% Mondelez International, Inc. 15                               | 21.12.2023                          | 496 180                            | 0.56%  |
| 1 000  | 1.625% National Australia Bank Ltd. 13                               | 05.09.2023                          | 1 000 670                          | 1.14%  |
| 500  | 1.375% Nederlandse Waterschapsbank NV 12                             | 13.09.2027                          | 492 625                            | 0.56%  |
| 500  | 0.250% New York Life Global Funding 19                               | 18.10.2027                          | 454 375                            | 0.52%  |
| 300  | 0.625% Orange SA 19  | 22.06.2029                          | 270 387                            | 0.31%  |
| 600  | 0.125% SpareBank 1 Nord Norge 19                                     | 11.12.2025                          | 566 250                            | 0.64%  |
| 250  | 0.020% Transpower New Zealand Ltd. 19                                | 16.12.2027                          | 225 175                            | 0.26%  |
| 500  | 0.625% Transurban Queensland Finance Pty. Ltd. 16                    | 23.06.2023                          | 497 320                            | 0.57%  |
| 500  | 0.375% Verizon Communications, Inc. 17                               | 31.05.2023                          | 497 615                            | 0.57%  |
| 500  | 0.375% Vodafone Group PLC 16   | 03.12.2024                          | 487 500                            | 0.56%  |
| <b>EUR</b>   |  |                                     | <b>1 173 047</b>                   | <b>1.34%</b>   |
| 300  | 2.950% Autoroutes du Sud de la France SA 14                          | 17.01.2024                          | 297 180                            | 0.34%  |
| 300  | 1.300% Berkshire Hathaway, Inc. 16                                   | 15.03.2024                          | 289 004                            | 0.33%  |
| 150  | 3.500% Heineken NV 12  | 19.03.2024                          | 149 267                            | 0.17%  |
| 150  | 0.875% Roche Finance Europe BV 15                                    | 25.02.2025                          | 143 000                            | 0.16%  |
| 300  | 1.375% Swiss Re Finance U.K. PLC 16                                  | 27.05.2023                          | 294 596                            | 0.34%  |

\*Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettövermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - BALANCED

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) | Titel / Securities                              | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>CHF | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|---|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| <b>USD</b>  |   |                                     | <b>476 757</b>                     | <b>0.54%</b>   |
| 516   | 0.125% U.S. Treasury Inflation-Indexed Notes 13 | 15.01.2023                          | 476 757                            | 0.54%  |
| <b>Aktien / Equities</b>                                |   |                                     | <b>9 096 158</b>                   | <b>10.36%</b>  |
| <b>Österreich / Austria</b>                             |   |                                     | <b>68 778</b>                      | <b>0.08%</b>   |
| 1 025   | PIERER Mobility AG                              |                                     | 68 778                             | 0.08%  |
| <b>Schweiz / Switzerland</b>                            |   |                                     | <b>9 027 380</b>                   | <b>10.28%</b>  |
| 12 606  | ABB Ltd.  |                                     | 353 724                            | 0.40%  |
| 1 947   | Alcon, Inc.                                     |                                     | 123 011                            | 0.14%  |
| 4 426   | Ascom Holding AG                                |                                     | 32 885                             | 0.04%  |
| 850   | Banque Cantonale Vaudoise AG                    |                                     | 75 438                             | 0.09%  |
| 1 051   | Bellevue Group AG                               |                                     | 39 307                             | 0.04%  |
| 239   | Bucher Industries AG                            |                                     | 92 445                             | 0.11%  |
| 822   | Burkhalter Holding AG                           |                                     | 62 965                             | 0.07%  |
| 730   | Calida Holding AG                               |                                     | 34 493                             | 0.04%  |
| 51  | Carlo Gavazzi Holding AG                        |                                     | 15 351                             | 0.02%  |
| 1 090   | Cembra Money Bank AG                            |                                     | 83 821                             | 0.10%  |
| 9   | Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG          |                                     | 84 870                             | 0.10%  |
| 3 640   | Cie Financiere Richemont SA                     |                                     | 436 436                            | 0.50%  |
| 358   | Cie Financiere Tradition SA                     |                                     | 37 411                             | 0.04%  |
| 547   | Coltene Holding AG                              |                                     | 41 681                             | 0.05%  |
| 7 660   | Credit Suisse Group AG                          |                                     | 21 172                             | 0.02%  |
| 900   | DKSH Holding AG                                 |                                     | 63 180                             | 0.07%  |
| 1 360   | Galenica AG <sup>a)</sup>                       |                                     | 102 748                            | 0.12%  |
| 60  | Geberit AG                                      |                                     | 26 130                             | 0.03%  |
| 27  | Givaudan SA                                     |                                     | 76 491                             | 0.09%  |
| 4 899   | Holcim AG                                       |                                     | 234 564                            | 0.27%  |
| 941   | Huber & Suhner AG                               |                                     | 81 208                             | 0.09%  |
| 109   | Intershop Holding AG                            |                                     | 65 727                             | 0.07%  |
| 2 600   | Julius Baer Group Ltd.                          |                                     | 140 036                            | 0.16%  |
| 140   | Komax Holding AG                                |                                     | 36 050                             | 0.04%  |
| 675   | Kuehne & Nagel International AG                 |                                     | 145 260                            | 0.17%  |
| 550   | Landis & Gyr Group AG                           |                                     | 35 888                             | 0.04%  |
| 800   | Leonteq AG                                      |                                     | 34 960                             | 0.04%  |
| 320   | Lonza Group AG                                  |                                     | 144 992                            | 0.16%  |
| 25  | Metall Zug AG                                   |                                     | 48 125                             | 0.05%  |
| 4 639   | Mobilezone Holding AG                           |                                     | 71 070                             | 0.08%  |
| 16 318  | Nestle SA                                       |                                     | 1 748 311                          | 1.99%  |
| 14 956  | Novartis AG                                     |                                     | 1 250 172                          | 1.42%  |
| 120   | Orell Fuessli AG                                |                                     | 9 840                              | 0.01%  |
| 93  | Partners Group Holding AG                       |                                     | 75 962                             | 0.09%  |
| 155   | Roche Holding AG                                |                                     | 55 552                             | 0.06%  |

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

\*Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.



## Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - BALANCED

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000)            | Titel / Securities   | Fälligkeitsdatum /<br>Maturity date | Marktwert /<br>Market value<br>CHF | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|--|--|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| 4 132  | Roche Holding AG Genussscheine   |                                     | 1 200 346                          | 1.37%  |
| 55   | Schaffner Holding AG   |                                     | 16 170                             | 0.02%  |
| 750  | Sensirion Holding AG <sup>a)</sup>   |                                     | 73 500                             | 0.08%  |
| 890  | SFS Group AG   |                                     | 77 875                             | 0.09%  |
| 9  | SGS SA   |                                     | 19 350                             | 0.02%  |
| 620  | Sika AG  |                                     | 137 454                            | 0.16%  |
| 970  | Sulzer AG  |                                     | 69 840                             | 0.08%  |
| 317  | Swatch Group AG (Br.)  |                                     | 83 371                             | 0.09%  |
| 1 200  | Swatch Group AG (Regd.)  |                                     | 57 648                             | 0.07%  |
| 328  | Swiss Life Holding AG  |                                     | 156 390                            | 0.18%  |
| 885  | Swiss Re AG  |                                     | 76 535                             | 0.09%  |
| 293  | Swisscom AG  |                                     | 148 434                            | 0.17%  |
| 145  | Thurgauer Kantonalbank   |                                     | 17 255                             | 0.02%  |
| 200  | TX Group AG  |                                     | 29 600                             | 0.03%  |
| 561  | u-blox Holding AG  |                                     | 61 822                             | 0.07%  |
| 19 412   | UBS Group AG   |                                     | 333 984                            | 0.38%  |
| 1 100  | Zurich Insurance Group AG  |                                     | 486 530                            | 0.55%  |
| <b>Warrants</b>  |  |                                     | <b>5 737</b>                       | <b>0.01%</b>   |
| <b>CHF</b>   |  |                                     | <b>5 737</b>                       | <b>0.01%</b>   |
| 7 450  | Cie Financiere Richemont SA  | 22.11.2023                          | 5 737                              | 0.01%  |
| <b>INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS</b>                          |  |                                     | <b>56 291 495</b>                  | <b>64.11%</b>  |
| <b>-(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)</b> |  |                                     |                                    |  |
| <b>Irland / Ireland</b>  |  |                                     | <b>30 068 255</b>                  | <b>34.24%</b>  |
| 230 650  | GAM Star Fund PLC - GAM Star Japan Equity "Institutional JPY" - (1.00%)  |                                     | 2 638 901                          | 3.00%  |
| 23 950   | Invesco Physical Gold ETC - (0.15%)  |                                     | 3 896 025                          | 4.44%  |
| 6 175  | iShares VII PLC - iShares Core MSCI EMU UCITS ETF "EUR" - (0.12%) (gehandelt in Schweiz / traded in Switzerland)                 |                                     | 821 308                            | 0.94%  |
| 29 785   | iShares VII PLC - iShares Core MSCI EMU UCITS ETF "EUR" - (0.12%) (gehandelt in Italien / traded in Italy)                       |                                     | 3 943 331                          | 4.49%  |
| 39 925   | Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A CHF (hedged)" - (0.45%)   |                                     | 4 180 946                          | 4.76%  |
| 13 600   | SSgA SPDR ETFs Europe I PLC - SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF "CHF" - (0.55%)  |                                     | 816 000                            | 0.93%  |
| 18 075   | SSgA SPDR ETFs Europe I PLC - SPDR S&P 500 UCITS ETF "USD" - (0.09%)   |                                     | 6 395 206                          | 7.28%  |
| 25 383   | SSgA SPDR ETFs Europe II PLC - SPDR EURO STOXX Low Volatility UCITS ETF "EUR" - (0.30%)  |                                     | 1 007 559                          | 1.15%  |
| 3 541  | SSgA SPDR ETFs Europe II PLC - SPDR MSCI Europe Small Cap UCITS ETF "EUR" - (0.30%) (gehandelt in Frankreich / traded in France) |                                     | 905 231                            | 1.03%  |
| 400  | SSgA SPDR ETFs Europe II PLC - SPDR MSCI Europe Small Cap UCITS ETF "EUR" - (0.30%) (gehandelt in Irland / traded in Ireland)    |                                     | 102 257                            | 0.12%  |
| 27 550   | Vanguard Funds PLC - Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF "CHF" - (0.25%)  |                                     | 1 355 460                          | 1.54%  |
| 4 400  | Vanguard Funds PLC - Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF "USD" - (0.22%)  |                                     | 217 538                            | 0.25%  |
| 56 570   | Vanguard Funds PLC - Vanguard S&P 500 UCITS ETF "CHF" - (0.07%)  |                                     | 3 788 493                          | 4.31%  |

<sup>a)</sup> Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

\*Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - BALANCED

### WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

| Anzahl / Quantity<br>oder / or<br>Nominal<br>(in 1 000) | Titel / Securities  | Marktwert /<br>Market value<br>CHF | % des<br>Nettöver-<br>mögens /<br>% of<br>net assets |
|---|---|------------------------------------|--|
| <b>Luxemburg / Luxembourg</b>                           |   | <b>26 223 240</b>                  | <b>29.87%</b>  |
| 21 125  | Bellevue Funds (Lux) - BB Entrepreneur Swiss Small&Mid "I2 CHF" - (0.70%)                 | 2 922 221                          | 3.33%  |
| 5 394   | Bellevue Funds (Lux) - BB Entrepreneur Europe Small "I EUR" - (0.90%)                     | 1 821 753                          | 2.08%  |
| 28 169  | CS Investment Funds 6 - Credit Suisse (Lux) China RMB Credit Bond Fund "EB USD" - (0.45%) | 2 707 577                          | 3.08%  |
| 1 200   | Fisch Umbrella Fund - Fisch Bond Global CHF Fund "B CHF" - (0.50%)                        | 1 739 220                          | 1.98%  |
| 26 535  | Flossbach von Storch FCP - Bond Opportunities "IT CHF" - (0.43%)                          | 3 294 055                          | 3.75%  |
| 11 500  | Flossbach von Storch FCP - Global Convertible Bond "IT CHF" - (0.68%)                     | 1 286 965                          | 1.47%  |
| 166 100   | Invesco Funds - Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fund "C CHF (hedged)" - (0.65%)    | 1 903 656                          | 2.17%  |
| 369 400   | LO Funds - Swiss Franc Credit Bond (Foreign) "I CHF" - (0.35%)                            | 4 757 576                          | 5.42%  |
| 27 000  | Swiss Rock (Lux) Sicav - Emerging Equity Via Aktien Schwellenländer "E USD" - (0.75%)     | 283 028                            | 0.32%  |
| 105 000   | The Jupiter Global Fund - Jupiter Global Convertibles "I CHF (hedged)" - (0.75%)          | 1 313 550                          | 1.50%  |
| 45 000  | UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - MSCI United Kingdom UCITS ETF "A GBP" - (0.20%)          | 1 364 597                          | 1.55%  |
| 21 900  | Xtrackers - Switzerland UCITS ETF "1C CHF" - (0.20%)                                      | 2 829 042                          | 3.22%  |

\*Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Appendix I - Auflegung, Liquidation, Fusion und Namensänderung von Subfonds bzw. Aktienkategorien

---

Im Laufe der Geschäftsperiode wurden die folgende Aktienkategorien aufgelegt:

| <b>Subfonds</b>   | <b>Aktienkategorie</b> | <b>Auflegungsdatum</b> |
|---|------------------------|------------------------|
| Multicooperation SICAV -<br>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR) | N-EUR                  | 01. Oktober 2022       |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)                               | N-EUR                  | 01. Oktober 2022       |

Im Laufe der Geschäftsperiode wurden die folgenden Aktienkategorien liquidiert:

| <b>Subfonds</b>  | <b>Aktienkategorie</b> | <b>Liquidationsdatum</b> |
|--|------------------------|--------------------------|
| Multicooperation SICAV -<br>JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION | N-USD                  | 24. November 2022        |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)                              | C-CHF                  | 9. August 2022           |

## Appendix I - Launches, liquidations, mergers and name changes of sub-funds and/or share classes

---

During the financial period, the following share classes were launched:

| <b>Sub-fund</b>   | <b>Share class</b> | <b>Launch date</b> |
|---|--------------------|--------------------|
| Multicooperation SICAV -<br>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR) | N-EUR              | 01 October 2022    |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)                               | N-EUR              | 01 October 2022    |

During the financial period, the following share classes were liquidated:

| <b>Sub-fund</b>  | <b>Share class</b> | <b>Liquidation date</b> |
|--|--------------------|-------------------------|
| Multicooperation SICAV -<br>JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION | N-USD              | 24 November 2022        |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)                              | C-CHF              | 9 August 2022           |

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

### Allgemeine Angaben

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung der Marktwerte der verleihbaren Vermögenswerte im Verhältnis zu den gesamt verliehenen Wertpapieren und des Nettovermögens sowie der Anteil der Total Return Swaps (TRS) am Subfonds zum 31. Dezember 2022. Die verleihbaren Vermögenswerte entsprechen dem Gesamtwert des Wertpapierportfolios ohne Derivate zum Berichtsstichtag. Der Wert der TRS basiert auf dem unrealisierten Gewinn/Verlust auf absoluter Basis.

Die Gesellschaft akzeptiert keine Barsicherheiten aus Wertpapierleihtransaktionen im Rahmen des Wertpapierleiheprogramms.

| Subfonds                                    | Währung des Subfonds | Verleihte Wertpapiere         |                         | TRS                     |
|---|----------------------|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|   |                      | % der verliehenen Wertpapiere | in % des Nettovermögens | in % des Nettovermögens |
| <b>Multicooperation SICAV -</b>             |                      |                               |                         |                         |
| GAM COMMODITY                               | USD                  | -                             | -                       | -2.13%                  |
| JULIUS BAER EQUITY ASIA                     | USD                  | 3.95%                         | 3.90%                   |                         |
| JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE       | EUR                  | 0.40%                         | 0.40%                   | -                       |
| JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE | EUR                  | 0.84%                         | 0.83%                   |                         |
| JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY        | USD                  | 0.07%                         | 0.07%                   | -                       |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)         | CHF                  | 0.41%                         | 0.35%                   | -                       |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)         | EUR                  | 0.18%                         | 0.16%                   | -                       |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)         | USD                  | 0.37%                         | 0.31%                   | -                       |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)           | CHF                  | 0.56%                         | 0.48%                   | -                       |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)           | EUR                  | 0.66%                         | 0.56%                   | -                       |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)           | CHF                  | 0.23%                         | 0.20%                   | -                       |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)           | EUR                  | 0.32%                         | 0.27%                   | -                       |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)           | USD                  | 0.16%                         | 0.15%                   | -                       |

### Angaben zur Konzentration

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung der zehn größten Emittenten nach Marktwert der vom Subfonds erhaltenen nicht-baren Sicherheiten aus Title Transfer Collateral Agreements und OTC Derivate Transaktionen (inklusive TRS) zum 31. Dezember 2022:

| Aussteller nicht-barer Sicherheiten                | Währung des Subfonds | Marktwert der Nicht-Barsicherheiten | in % des Nettovermögens |
|--|----------------------|-------------------------------------|-------------------------|
| <b>Multicooperation SICAV -</b>                    |                      |                                     |                         |
| <b>JULIUS BAER EQUITY ASIA</b>                     |                      |                                     |                         |
| Vereinigtes Königreich                             | USD                  | 1 789 742                           | 1.21%                   |
| Vereinigte Staaten                                 | USD                  | 1 719 045                           | 1.16%                   |
| Bundesrepublik Deutschland                         | USD                  | 1 415 550                           | 0.96%                   |
| Königreich Belgien                                 | USD                  | 357 473                             | 0.24%                   |
| Königreich der Niederlande                         | USD                  | 328 279                             | 0.22%                   |
| Kanada   | USD                  | 259 518                             | 0.18%                   |
| Französische Republik                              | USD                  | 219 795                             | 0.15%                   |
| Königreich Schweden                                | USD                  | 8 346                               | 0.01%                   |
| <b>Gesamt</b>                                      | <b>USD</b>           | <b>6 097 748</b>                    | <b>4.13%</b>            |
| <b>JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE</b>       |                      |                                     |                         |
| Vereinigte Staaten                                 | EUR                  | 1 980 342                           | 0.15%                   |
| Vereinigtes Königreich                             | EUR                  | 1 974 908                           | 0.15%                   |
| Bundesrepublik Deutschland                         | EUR                  | 1 697 479                           | 0.13%                   |
| <b>Gesamt</b>                                      | <b>EUR</b>           | <b>5 652 729</b>                    | <b>0.43%</b>            |
| <b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE</b> |                      |                                     |                         |
| Vereinigtes Königreich                             | EUR                  | 233 258                             | 0.18%                   |
| Bundesrepublik Deutschland                         | EUR                  | 222 428                             | 0.18%                   |
| Königreich Belgien                                 | EUR                  | 203 433                             | 0.16%                   |
| Französische Republik                              | EUR                  | 190 146                             | 0.15%                   |
| Königreich der Niederlande                         | EUR                  | 143 973                             | 0.11%                   |
| Königreich Schweden                                | EUR                  | 44 608                              | 0.04%                   |
| Kanada   | EUR                  | 34 791                              | 0.03%                   |
| Vereinigte Staaten                                 | EUR                  | 29 905                              | 0.02%                   |
| <b>Gesamt</b>                                      | <b>EUR</b>           | <b>1 102 542</b>                    | <b>0.87%</b>            |

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

| Aussteller nicht-barer Sicherheiten         | Währung des Subfonds | Marktwert der Nicht-Barsicherheiten | in % des Nettovermögens |
|---|----------------------|-------------------------------------|-------------------------|
| <b>Multicooperation SICAV -</b>             |                      |                                     |                         |
| <b>JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY</b> |                      |                                     |                         |
| Königreich Belgien                          | USD                  | 247 403                             | 0.02%                   |
| Vereinigtes Königreich                      | USD                  | 247 403                             | 0.02%                   |
| Französische Republik                       | USD                  | 247 403                             | 0.02%                   |
| Königreich der Niederlande                  | USD                  | 247 403                             | 0.02%                   |
| Kanada                                      | USD                  | 247 377                             | 0.02%                   |
| Bundesrepublik Deutschland                  | USD                  | 24                                  | 0.00%                   |
| <b>Gesamt</b>                               | <b>USD</b>           | <b>1 237 013</b>                    | <b>0.10%</b>            |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)</b>  |                      |                                     |                         |
| Vereinigtes Königreich                      | CHF                  | 74 099                              | 0.09%                   |
| Bundesrepublik Deutschland                  | CHF                  | 68 673                              | 0.08%                   |
| Königreich Belgien                          | CHF                  | 46 215                              | 0.05%                   |
| Französische Republik                       | CHF                  | 43 197                              | 0.05%                   |
| Königreich der Niederlande                  | CHF                  | 32 707                              | 0.04%                   |
| Vereinigte Staaten                          | CHF                  | 27 960                              | 0.03%                   |
| Königreich Schweden                         | CHF                  | 10 134                              | 0.01%                   |
| Kanada                                      | CHF                  | 7 904                               | 0.01%                   |
| <b>Gesamt</b>                               | <b>CHF</b>           | <b>310 889</b>                      | <b>0.36%</b>            |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)</b>  |                      |                                     |                         |
| Vereinigtes Königreich                      | EUR                  | 66 732                              | 0.03%                   |
| Königreich Belgien                          | EUR                  | 66 731                              | 0.03%                   |
| Bundesrepublik Deutschland                  | EUR                  | 64 554                              | 0.03%                   |
| Französische Republik                       | EUR                  | 62 373                              | 0.03%                   |
| Königreich der Niederlande                  | EUR                  | 47 227                              | 0.02%                   |
| Königreich Schweden                         | EUR                  | 14 632                              | 0.01%                   |
| Kanada                                      | EUR                  | 11 412                              | 0.01%                   |
| <b>Gesamt</b>                               | <b>EUR</b>           | <b>333 661</b>                      | <b>0.16%</b>            |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)</b>  |                      |                                     |                         |
| Vereinigtes Königreich                      | USD                  | 61 448                              | 0.08%                   |
| Bundesrepublik Deutschland                  | USD                  | 56 910                              | 0.07%                   |
| Königreich Belgien                          | USD                  | 37 954                              | 0.05%                   |
| Französische Republik                       | USD                  | 35 475                              | 0.05%                   |
| Königreich der Niederlande                  | USD                  | 26 860                              | 0.03%                   |
| Vereinigte Staaten                          | USD                  | 23 560                              | 0.03%                   |
| Königreich Schweden                         | USD                  | 8 322                               | 0.01%                   |
| Kanada                                      | USD                  | 6 491                               | 0.01%                   |
| <b>Gesamt</b>                               | <b>USD</b>           | <b>257 020</b>                      | <b>0.33%</b>            |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)</b>    |                      |                                     |                         |
| Vereinigtes Königreich                      | CHF                  | 9 848                               | 0.12%                   |
| Bundesrepublik Deutschland                  | CHF                  | 9 076                               | 0.11%                   |
| Königreich Belgien                          | CHF                  | 5 676                               | 0.07%                   |
| Französische Republik                       | CHF                  | 5 305                               | 0.07%                   |
| Vereinigte Staaten                          | CHF                  | 4 185                               | 0.05%                   |
| Königreich der Niederlande                  | CHF                  | 4 017                               | 0.05%                   |
| Königreich Schweden                         | CHF                  | 1 245                               | 0.02%                   |
| Kanada                                      | CHF                  | 971                                 | 0.01%                   |
| <b>Gesamt</b>                               | <b>CHF</b>           | <b>40 323</b>                       | <b>0.50%</b>            |

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

| Aussteller nicht-barer Sicherheiten                               | Währung des Subfonds | Marktwert der Nicht-Barsicherheiten | in % des Nettovermögens |
|---|----------------------|-------------------------------------|-------------------------|
| <b>Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)</b> |                      |                                     |                         |
| Vereinigtes Königreich  | EUR                  | 30 808                              | 0.14%                   |
| Bundesrepublik Deutschland  | EUR                  | 28 494                              | 0.13%                   |
| Königreich Belgien  | EUR                  | 18 667                              | 0.09%                   |
| Französische Republik   | EUR                  | 17 448                              | 0.08%                   |
| Königreich der Niederlande  | EUR                  | 13 211                              | 0.06%                   |
| Vereinigte Staaten  | EUR                  | 12 174                              | 0.06%                   |
| Königreich Schweden   | EUR                  | 4 093                               | 0.02%                   |
| Kanada  | EUR                  | 3 192                               | 0.01%                   |
| <b>Gesamt</b>   | <b>EUR</b>           | <b>128 087</b>                      | <b>0.59%</b>            |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)</b>                          |                      |                                     |                         |
| Vereinigtes Königreich  | CHF                  | 37 155                              | 0.05%                   |
| Bundesrepublik Deutschland  | CHF                  | 34 410                              | 0.05%                   |
| Königreich Belgien  | CHF                  | 22 947                              | 0.03%                   |
| Französische Republik   | CHF                  | 21 450                              | 0.03%                   |
| Königreich der Niederlande  | CHF                  | 16 240                              | 0.02%                   |
| Vereinigte Staaten  | CHF                  | 14 246                              | 0.02%                   |
| Königreich Schweden   | CHF                  | 5 032                               | 0.01%                   |
| Kanada  | CHF                  | 3 924                               | 0.01%                   |
| <b>Gesamt</b>   | <b>CHF</b>           | <b>155 404</b>                      | <b>0.22%</b>            |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)</b>                          |                      |                                     |                         |
| Vereinigtes Königreich  | EUR                  | 115 383                             | 0.07%                   |
| Bundesrepublik Deutschland  | EUR                  | 106 915                             | 0.06%                   |
| Königreich Belgien  | EUR                  | 71 776                              | 0.04%                   |
| Französische Republik   | EUR                  | 67 088                              | 0.04%                   |
| Königreich der Niederlande  | EUR                  | 50 797                              | 0.03%                   |
| Vereinigte Staaten  | EUR                  | 43 727                              | 0.03%                   |
| Königreich Schweden   | EUR                  | 15 739                              | 0.01%                   |
| Kanada  | EUR                  | 12 275                              | 0.01%                   |
| <b>Gesamt</b>   | <b>EUR</b>           | <b>483 700</b>                      | <b>0.29%</b>            |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)</b>                          |                      |                                     |                         |
| Vereinigtes Königreich  | USD                  | 34 260                              | 0.04%                   |
| Bundesrepublik Deutschland  | USD                  | 31 679                              | 0.04%                   |
| Königreich Belgien  | USD                  | 20 706                              | 0.02%                   |
| Französische Republik   | USD                  | 19 354                              | 0.02%                   |
| Königreich der Niederlande  | USD                  | 14 654                              | 0.02%                   |
| Vereinigte Staaten  | USD                  | 13 589                              | 0.02%                   |
| Königreich Schweden   | USD                  | 4 540                               | 0.01%                   |
| Kanada  | USD                  | 3 541                               | 0.00%                   |
| <b>Gesamt</b>   | <b>USD</b>           | <b>142 323</b>                      | <b>0.17%</b>            |

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung der Marktwerte der verliehenen Wertpapiere und des unrealisierten Wertes der TRS, aufgeschlüsselt nach Gegenparteien zum 31. Dezember 2022:

| Gegenpartei  | Sitzland der Gegenpartei | Währung des Subfonds | Marktwert der verliehenen Wertpapiere | Nicht realisierter Gewinn/Verlust |
|--|--------------------------|----------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Multicooperation SICAV -</b>                    |                          |                      |                                       |                                   |
| <b>GAM COMMODITY</b>                               |                          |                      |                                       |                                   |
| Macquarie Bank Ltd (London Branch)                 |                          | USD                  | -                                     | -2 427 887                        |
| <b>Gesamt</b>                                      |                          | <b>USD</b>           | <b>-</b>                              | <b>-2 427 887</b>                 |
| <b>JULIUS BAER EQUITY ASIA</b>                     |                          |                      |                                       |                                   |
| Goldman Sachs International                        | Vereinigtes Königreich   | USD                  | 4 226 315                             | -                                 |
| UBS AG   | Vereinigtes Königreich   | USD                  | 1 204 943                             | -                                 |
| HSBC Bank Plc.                                     | Vereinigtes Königreich   | USD                  | 299 620                               | -                                 |
| Morgan Stanley & Co. International Plc.            | Vereinigtes Königreich   | USD                  | 33 572                                | -                                 |
| <b>Gesamt</b>                                      |                          | <b>USD</b>           | <b>5 764 450</b>                      | <b>-</b>                          |
| <b>JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE</b>       |                          |                      |                                       |                                   |
| Goldman Sachs International                        | Vereinigtes Königreich   | EUR                  | 5 365 849                             | -                                 |
| <b>Gesamt</b>                                      |                          | <b>EUR</b>           | <b>5 365 849</b>                      | <b>-</b>                          |
| <b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE</b> |                          |                      |                                       |                                   |
| Barclays Capital Securities Limited                | Vereinigtes Königreich   | EUR                  | 968 585                               | -                                 |
| Goldman Sachs International                        | Vereinigtes Königreich   | EUR                  | 81 029                                | -                                 |
| <b>Gesamt</b>                                      |                          | <b>EUR</b>           | <b>1 049 614</b>                      | <b>-</b>                          |
| <b>JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY</b>        |                          |                      |                                       |                                   |
| Bank of Nova Scotia                                | Vereinigtes Königreich   | USD                  | 1 175 468                             | -                                 |
| <b>Gesamt</b>                                      |                          | <b>USD</b>           | <b>1 175 468</b>                      | <b>-</b>                          |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)</b>         |                          |                      |                                       |                                   |
| Barclays Capital Securities Limited                | Vereinigtes Königreich   | CHF                  | 220 040                               | -                                 |
| Goldman Sachs International                        | Vereinigtes Königreich   | CHF                  | 75 759                                | -                                 |
| <b>Gesamt</b>                                      |                          | <b>CHF</b>           | <b>295 799</b>                        | <b>-</b>                          |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)</b>         |                          |                      |                                       |                                   |
| Barclays Capital Securities Limited                | Vereinigtes Königreich   | EUR                  | 317 720                               | -                                 |
| <b>Gesamt</b>                                      |                          | <b>EUR</b>           | <b>317 720</b>                        | <b>-</b>                          |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)</b>         |                          |                      |                                       |                                   |
| Barclays Capital Securities Limited                | Vereinigtes Königreich   | USD                  | 180 705                               | -                                 |
| Goldman Sachs International                        | Vereinigtes Königreich   | USD                  | 63 836                                | -                                 |
| <b>Gesamt</b>                                      |                          | <b>USD</b>           | <b>244 541</b>                        | <b>-</b>                          |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)</b>           |                          |                      |                                       |                                   |
| Barclays Capital Securities Limited                | Vereinigtes Königreich   | CHF                  | 27 024                                | -                                 |
| Goldman Sachs International                        | Vereinigtes Königreich   | CHF                  | 11 338                                | -                                 |
| <b>Gesamt</b>                                      |                          | <b>CHF</b>           | <b>38 362</b>                         | <b>-</b>                          |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)</b>           |                          |                      |                                       |                                   |
| Barclays Capital Securities Limited                | Vereinigtes Königreich   | EUR                  | 88 878                                | -                                 |
| Goldman Sachs International                        | Vereinigtes Königreich   | EUR                  | 32 986                                | -                                 |
| <b>Gesamt</b>                                      |                          | <b>EUR</b>           | <b>121 864</b>                        | <b>-</b>                          |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)</b>           |                          |                      |                                       |                                   |
| Barclays Capital Securities Limited                | Vereinigtes Königreich   | CHF                  | 109 257                               | -                                 |
| Goldman Sachs International                        | Vereinigtes Königreich   | CHF                  | 38 601                                | -                                 |
| <b>Gesamt</b>                                      |                          | <b>CHF</b>           | <b>147 858</b>                        | <b>-</b>                          |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)</b>           |                          |                      |                                       |                                   |
| Barclays Capital Securities Limited                | Vereinigtes Königreich   | EUR                  | 341 739                               | -                                 |
| Goldman Sachs International                        | Vereinigtes Königreich   | EUR                  | 118 480                               | -                                 |
| <b>Gesamt</b>                                      |                          | <b>EUR</b>           | <b>460 219</b>                        | <b>-</b>                          |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)</b>           |                          |                      |                                       |                                   |
| Barclays Capital Securities Limited                | Vereinigtes Königreich   | USD                  | 98 588                                | -                                 |
| Goldman Sachs International                        | Vereinigtes Königreich   | USD                  | 36 820                                | -                                 |
| <b>Gesamt</b>                                      |                          | <b>USD</b>           | <b>135 408</b>                        | <b>-</b>                          |



## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

### Aggregierte Transaktionsdaten

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Analyse hinsichtlich Typ und Qualität der vom Subfonds erhaltenen bzw. hinterlegten nicht-baren Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC-Derivate-Transaktionen (inkl. TRS) zum 31. Dezember 2022:

| Nicht-bare Sicherheiten                            | Währung<br>des<br>Subfonds | Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten |                               | Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten |                               |
|--|----------------------------|--|-------------------------------|--|-------------------------------|
|  |                            | Verliehene Wertpapiere                         | OTC Derivate<br>Transaktionen | OTC Derivate<br>Transaktionen                    | OTC Derivate<br>Transaktionen |
| <b>Multicooperation SICAV -</b>                    |                            |  |                               |  |                               |
| <b>JULIUS BAER EQUITY ASIA</b>                     |                            |  |                               |  |                               |
| Festverzinslich - Investment Grade                 | USD                        | 6 097 748                                      | -                             | -  | -                             |
| <b>Gesamt</b>                                      | <b>USD</b>                 | <b>6 097 748</b>                               | <b>-</b>                      | <b>-</b>   | <b>-</b>                      |
| <b>JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE</b>       |                            |  |                               |  |                               |
| Festverzinslich - Investment Grade                 | EUR                        | 5 652 729                                      | -                             | -  | -                             |
| <b>Gesamt</b>                                      | <b>EUR</b>                 | <b>5 652 729</b>                               | <b>-</b>                      | <b>-</b>   | <b>-</b>                      |
| <b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE</b> |                            |  |                               |  |                               |
| Festverzinslich - Investment Grade                 | EUR                        | 1 102 542                                      | -                             | -  | -                             |
| <b>Gesamt</b>                                      | <b>EUR</b>                 | <b>1 102 542</b>                               | <b>-</b>                      | <b>-</b>   | <b>-</b>                      |
| <b>JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY</b>        |                            |  |                               |  |                               |
| Festverzinslich - Investment Grade                 | USD                        | 1 237 013                                      | -                             | -  | -                             |
| <b>Gesamt</b>                                      | <b>USD</b>                 | <b>1 237 013</b>                               | <b>-</b>                      | <b>-</b>   | <b>-</b>                      |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)</b>         |                            |  |                               |  |                               |
| Festverzinslich - Investment Grade                 | CHF                        | 310 889  | -                             | -  | -                             |
| <b>Gesamt</b>                                      | <b>CHF</b>                 | <b>310 889</b>                                 | <b>-</b>                      | <b>-</b>   | <b>-</b>                      |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)</b>         |                            |  |                               |  |                               |
| Festverzinslich - Investment Grade                 | EUR                        | 333 661  | -                             | -  | -                             |
| <b>Gesamt</b>                                      | <b>EUR</b>                 | <b>333 661</b>                                 | <b>-</b>                      | <b>-</b>   | <b>-</b>                      |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)</b>         |                            |  |                               |  |                               |
| Festverzinslich - Investment Grade                 | USD                        | 257 020  | -                             | -  | -                             |
| <b>Gesamt</b>                                      | <b>USD</b>                 | <b>257 020</b>                                 | <b>-</b>                      | <b>-</b>   | <b>-</b>                      |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)</b>           |                            |  |                               |  |                               |
| Festverzinslich - Investment Grade                 | CHF                        | 40 323   | -                             | -  | -                             |
| <b>Gesamt</b>                                      | <b>CHF</b>                 | <b>40 323</b>                                  | <b>-</b>                      | <b>-</b>   | <b>-</b>                      |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)</b>           |                            |  |                               |  |                               |
| Festverzinslich - Investment Grade                 | EUR                        | 128 087  | -                             | -  | -                             |
| <b>Gesamt</b>                                      | <b>EUR</b>                 | <b>128 087</b>                                 | <b>-</b>                      | <b>-</b>   | <b>-</b>                      |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)</b>           |                            |  |                               |  |                               |
| Festverzinslich - Investment Grade                 | CHF                        | 155 404  | -                             | -  | -                             |
| <b>Gesamt</b>                                      | <b>CHF</b>                 | <b>155 404</b>                                 | <b>-</b>                      | <b>-</b>   | <b>-</b>                      |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)</b>           |                            |  |                               |  |                               |
| Festverzinslich - Investment Grade                 | EUR                        | 483 700  | -                             | -  | -                             |
| <b>Gesamt</b>                                      | <b>EUR</b>                 | <b>483 700</b>                                 | <b>-</b>                      | <b>-</b>   | <b>-</b>                      |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)</b>           |                            |  |                               |  |                               |
| Festverzinslich - Investment Grade                 | USD                        | 142 323  | -                             | -  | -                             |
| <b>Gesamt</b>                                      | <b>USD</b>                 | <b>142 323</b>                                 | <b>-</b>                      | <b>-</b>   | <b>-</b>                      |

Investment Grade Wertpapiere werden von Emittenten ausgegeben, die ein Rating von mindestens Investment Grade von mindestens einer weltweit anerkannten Rating Agentur (Standard & Poor's, Moody's oder Fitch) erhalten haben.

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Währungsaufstellung der vom Subfonds erhaltenen bzw. hinterlegten Barsicherheiten und nicht-baren Sicherheiten aus Wertpapierleihe- und OTC-Derivate-Transaktionen (inklusive TRS) zum 31. Dezember 2022:

| Währung  | Währung des Subfonds | Marktwerte der erhaltenen Barsicherheiten | Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten | Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten | Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten |
|--|----------------------|---|--|--|--|
| <b>Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA Wertpapierleihetransaktion</b> |                      |   |  |  |  |
| CAD  | USD                  | -   | -  | 259 518  | -  |
| EUR  | USD                  | -   | -  | 2 321 096                                      | -  |
| GBP  | USD                  | -   | -  | 1 789 743                                      | -  |
| SEK  | USD                  | -   | -  | 8 346  | -  |
| USD  | USD                  | -   | -  | 1 719 045                                      | -  |
| <b>Gesamt</b>  | <b>USD</b>           | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                                   | <b>6 097 748</b>                               | <b>-</b>   |
| <b>JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE Wertpapierleihetransaktion</b>            |                      |   |  |  |  |
| EUR  | EUR                  | -   | -  | 1 697 479                                      | -  |
| GBP  | EUR                  | -   | -  | 1 974 908                                      | -  |
| USD  | EUR                  | -   | -  | 1 980 342                                      | -  |
| <b>Gesamt</b>  | <b>EUR</b>           | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                                   | <b>5 652 729</b>                               | <b>-</b>   |
| <b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE Wertpapierleihetransaktion</b>      |                      |   |  |  |  |
| CAD  | EUR                  | -   | -  | 34 791   | -  |
| EUR  | EUR                  | -   | -  | 759 980  | -  |
| GBP  | EUR                  | -   | -  | 233 258  | -  |
| SEK  | EUR                  | -   | -  | 44 608   | -  |
| USD  | EUR                  | -   | -  | 29 905   | -  |
| <b>Gesamt</b>  | <b>EUR</b>           | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                                   | <b>1 102 542</b>                               | <b>-</b>   |
| <b>JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY Wertpapierleihetransaktion</b>             |                      |   |  |  |  |
| CAD  | USD                  | -   | -  | 247 379  | -  |
| EUR  | USD                  | -   | -  | 742 231  | -  |
| GBP  | USD                  | -   | -  | 247 403  | -  |
| <b>Gesamt</b>  | <b>USD</b>           | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                                   | <b>1 237 013</b>                               | <b>-</b>   |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF) Wertpapierleihetransaktion</b>              |                      |   |  |  |  |
| CAD  | CHF                  | -   | -  | 7 904  | -  |
| EUR  | CHF                  | -   | -  | 190 792  | -  |
| GBP  | CHF                  | -   | -  | 74 099   | -  |
| SEK  | CHF                  | -   | -  | 10 134   | -  |
| USD  | CHF                  | -   | -  | 27 960   | -  |
| <b>Gesamt</b>  | <b>CHF</b>           | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                                   | <b>310 889</b>                                 | <b>-</b>   |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR) Wertpapierleihetransaktion</b>              |                      |   |  |  |  |
| CAD  | EUR                  | -   | -  | 11 412   | -  |
| EUR  | EUR                  | -   | -  | 240 885  | -  |
| GBP  | EUR                  | -   | -  | 66 732   | -  |
| SEK  | EUR                  | -   | -  | 14 632   | -  |
| <b>Gesamt</b>  | <b>EUR</b>           | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                                   | <b>333 661</b>                                 | <b>-</b>   |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD) Wertpapierleihetransaktion</b>              |                      |   |  |  |  |
| CAD  | USD                  | -   | -  | 6 491  | -  |
| EUR  | USD                  | -   | -  | 157 198  | -  |
| GBP  | USD                  | -   | -  | 61 449   | -  |
| SEK  | USD                  | -   | -  | 8 322  | -  |
| USD  | USD                  | -   | -  | 23 560   | -  |
| <b>Gesamt</b>  | <b>USD</b>           | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                                   | <b>257 020</b>                                 | <b>-</b>   |

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

| Währung                                  | Währung des Subfonds | Marktwerte der erhaltenen Barsicherheiten | Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten | Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten | Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten |
|--|----------------------|---|--|--|--|
| <b>Multicooperation SICAV -</b>          |                      |   |  |  |  |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)</b> |                      |   |  |  |  |
| <b>Wertpapierleihtransaktion</b>         |                      |   |  |  |  |
| CAD                                      | CHF                  | -   | -  | 970  | -  |
| EUR                                      | CHF                  | -   | -  | 24 074   | -  |
| GBP                                      | CHF                  | -   | -  | 9 849  | -  |
| SEK                                      | CHF                  | -   | -  | 1 245  | -  |
| USD                                      | CHF                  | -   | -  | 4 185  | -  |
| <b>Gesamt</b>                            | <b>CHF</b>           | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                                   | <b>40 323</b>                                  | <b>-</b>   |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)</b> |                      |   |  |  |  |
| <b>Wertpapierleihtransaktion</b>         |                      |   |  |  |  |
| CAD                                      | EUR                  | -   | -  | 3 192  | -  |
| EUR                                      | EUR                  | -   | -  | 77 820   | -  |
| GBP                                      | EUR                  | -   | -  | 30 808   | -  |
| SEK                                      | EUR                  | -   | -  | 4 093  | -  |
| USD                                      | EUR                  | -   | -  | 12 174   | -  |
| <b>Gesamt</b>                            | <b>EUR</b>           | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                                   | <b>128 087</b>                                 | <b>-</b>   |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)</b> |                      |   |  |  |  |
| <b>Wertpapierleihtransaktion</b>         |                      |   |  |  |  |
| CAD                                      | CHF                  | -   | -  | 3 924  | -  |
| EUR                                      | CHF                  | -   | -  | 95 047   | -  |
| GBP                                      | CHF                  | -   | -  | 37 155   | -  |
| SEK                                      | CHF                  | -   | -  | 5 032  | -  |
| USD                                      | CHF                  | -   | -  | 14 246   | -  |
| <b>Gesamt</b>                            | <b>CHF</b>           | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                                   | <b>155 404</b>                                 | <b>-</b>   |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)</b> |                      |   |  |  |  |
| <b>Wertpapierleihtransaktion</b>         |                      |   |  |  |  |
| CAD                                      | EUR                  | -   | -  | 12 275   | -  |
| EUR                                      | EUR                  | -   | -  | 296 576  | -  |
| GBP                                      | EUR                  | -   | -  | 115 383  | -  |
| SEK                                      | EUR                  | -   | -  | 15 739   | -  |
| USD                                      | EUR                  | -   | -  | 43 727   | -  |
| <b>Gesamt</b>                            | <b>EUR</b>           | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                                   | <b>483 700</b>                                 | <b>-</b>   |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)</b> |                      |   |  |  |  |
| <b>Wertpapierleihtransaktion</b>         |                      |   |  |  |  |
| CAD                                      | USD                  | -   | -  | 3 541  | -  |
| EUR                                      | USD                  | -   | -  | 86 395   | -  |
| GBP                                      | USD                  | -   | -  | 34 258   | -  |
| SEK                                      | USD                  | -   | -  | 4 540  | -  |
| USD                                      | USD                  | -   | -  | 13 589   | -  |
| <b>Gesamt</b>                            | <b>USD</b>           | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                                   | <b>142 323</b>                                 | <b>-</b>   |

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die nachfolgende Tabelle enthält die Laufzeitanalyse der vom Subfonds erhaltenen bzw. hinterlegten Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC-Derivate-Transaktionen (inkl. TRS) zum 31. Dezember 2022:

| Laufzeit  | Währung des Subfonds | Verliehene Wertpapiere                         |  | OTC Derivate Transaktionen                 |  |  |
|---|----------------------|--|--|--|--|--|
|   |                      | Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten | Marktwert der erhaltenen Barsicherheiten | Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten | Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten | Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten |
| <b>Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA</b> |                      |  |  |  |  |  |
| unter einem Tag   | USD                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| ein Tag bis eine Woche                                  | USD                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| eine Woche bis ein Monat                                | USD                  | 72 530   | -  | -  | -  | -  |
| ein bis drei Monate                                     | USD                  | 860  | -  | -  | -  | -  |
| drei Monate bis ein Jahr                                | USD                  | 281 425  | -  | -  | -  | -  |
| über ein Jahr   | USD                  | 5 742 933                                      | -  | -  | -  | -  |
| unbefristet   | USD                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| <b>Gesamt</b>   | <b>USD</b>           | <b>6 097 748</b>                               | <b>-</b>                                 | <b>-</b>                                   | <b>-</b>                                       | <b>-</b>   |
| <b>JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE</b>            |                      |  |  |  |  |  |
| unter einem Tag   | EUR                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| ein Tag bis eine Woche                                  | EUR                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| eine Woche bis ein Monat                                | EUR                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| ein bis drei Monate                                     | EUR                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| drei Monate bis ein Jahr                                | EUR                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| über ein Jahr   | EUR                  | 5 652 729                                      | -  | -  | -  | -  |
| unbefristet   | EUR                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| <b>Gesamt</b>   | <b>EUR</b>           | <b>5 652 729</b>                               | <b>-</b>                                 | <b>-</b>                                   | <b>-</b>                                       | <b>-</b>   |
| <b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE</b>      |                      |  |  |  |  |  |
| unter einem Tag   | EUR                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| ein Tag bis eine Woche                                  | EUR                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| eine Woche bis ein Monat                                | EUR                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| ein bis drei Monate                                     | EUR                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| drei Monate bis ein Jahr                                | EUR                  | 121 771  | -  | -  | -  | -  |
| über ein Jahr   | EUR                  | 980 771  | -  | -  | -  | -  |
| unbefristet   | EUR                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| <b>Gesamt</b>   | <b>EUR</b>           | <b>1 102 542</b>                               | <b>-</b>                                 | <b>-</b>                                   | <b>-</b>                                       | <b>-</b>   |
| <b>JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY</b>             |                      |  |  |  |  |  |
| unter einem Tag   | USD                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| ein Tag bis eine Woche                                  | USD                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| eine Woche bis ein Monat                                | USD                  | 24   | -  | -  | -  | -  |
| ein bis drei Monate                                     | USD                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| drei Monate bis ein Jahr                                | USD                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| über ein Jahr   | USD                  | 1 236 989                                      | -  | -  | -  | -  |
| unbefristet   | USD                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| <b>Gesamt</b>   | <b>USD</b>           | <b>1 237 013</b>                               | <b>-</b>                                 | <b>-</b>                                   | <b>-</b>                                       | <b>-</b>   |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)</b>              |                      |  |  |  |  |  |
| unter einem Tag   | CHF                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| ein Tag bis eine Woche                                  | CHF                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| eine Woche bis ein Monat                                | CHF                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| ein bis drei Monate                                     | CHF                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| drei Monate bis ein Jahr                                | CHF                  | 27 664   | -  | -  | -  | -  |
| über ein Jahr   | CHF                  | 283 225  | -  | -  | -  | -  |
| unbefristet   | CHF                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| <b>Gesamt</b>   | <b>CHF</b>           | <b>310 889</b>                                 | <b>-</b>                                 | <b>-</b>                                   | <b>-</b>                                       | <b>-</b>   |

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

| Laufzeit                                   | Währung des Subfonds | Verliehene Wertpapiere                         |  | OTC Derivate Transaktionen                 |  |  |
|--|----------------------|--|--|--|--|--|
|  |                      | Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten | Marktwert der erhaltenen Barsicherheiten | Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten | Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten | Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten |
| <b>Multicooperation SICAV -</b>            |                      |  |  |  |  |  |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)</b> |                      |  |  |  |  |  |
| unter einem Tag                            | EUR                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| ein Tag bis eine Woche                     | EUR                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| eine Woche bis ein Monat                   | EUR                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| ein bis drei Monate                        | EUR                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| drei Monate bis ein Jahr                   | EUR                  | 39 944   | -  | -  | -  | -  |
| über ein Jahr                              | EUR                  | 293 717  | -  | -  | -  | -  |
| unbefristet                                | EUR                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| <b>Gesamt</b>                              | <b>EUR</b>           | <b>333 661</b>                                 | <b>-</b>                                 | <b>-</b>                                   | <b>-</b>                                       | <b>-</b>   |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)</b> |                      |  |  |  |  |  |
| unter einem Tag                            | USD                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| ein Tag bis eine Woche                     | USD                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| eine Woche bis ein Monat                   | USD                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| ein bis drei Monate                        | USD                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| drei Monate bis ein Jahr                   | USD                  | 22 718   | -  | -  | -  | -  |
| über ein Jahr                              | USD                  | 234 302  | -  | -  | -  | -  |
| unbefristet                                | USD                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| <b>Gesamt</b>                              | <b>USD</b>           | <b>257 020</b>                                 | <b>-</b>                                 | <b>-</b>                                   | <b>-</b>                                       | <b>-</b>   |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)</b>   |                      |  |  |  |  |  |
| unter einem Tag                            | CHF                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| ein Tag bis eine Woche                     | CHF                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| eine Woche bis ein Monat                   | CHF                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| ein bis drei Monate                        | CHF                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| drei Monate bis ein Jahr                   | CHF                  | 3 397  | -  | -  | -  | -  |
| über ein Jahr                              | CHF                  | 36 926   | -  | -  | -  | -  |
| unbefristet                                | CHF                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| <b>Gesamt</b>                              | <b>CHF</b>           | <b>40 323</b>                                  | <b>-</b>                                 | <b>-</b>                                   | <b>-</b>                                       | <b>-</b>   |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)</b>   |                      |  |  |  |  |  |
| unter einem Tag                            | EUR                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| ein Tag bis eine Woche                     | EUR                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| eine Woche bis ein Monat                   | EUR                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| ein bis drei Monate                        | EUR                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| drei Monate bis ein Jahr                   | EUR                  | 11 174   | -  | -  | -  | -  |
| über ein Jahr                              | EUR                  | 116 913  | -  | -  | -  | -  |
| unbefristet                                | EUR                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| <b>Gesamt</b>                              | <b>EUR</b>           | <b>128 087</b>                                 | <b>-</b>                                 | <b>-</b>                                   | <b>-</b>                                       | <b>-</b>   |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)</b>   |                      |  |  |  |  |  |
| unter einem Tag                            | CHF                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| ein Tag bis eine Woche                     | CHF                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| eine Woche bis ein Monat                   | CHF                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| ein bis drei Monate                        | CHF                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| drei Monate bis ein Jahr                   | CHF                  | 13 736   | -  | -  | -  | -  |
| über ein Jahr                              | CHF                  | 141 668  | -  | -  | -  | -  |
| unbefristet                                | CHF                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| <b>Gesamt</b>                              | <b>CHF</b>           | <b>155 404</b>                                 | <b>-</b>                                 | <b>-</b>                                   | <b>-</b>                                       | <b>-</b>   |

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

| Laufzeit  | Währung des Subfonds | Verliehene Wertpapiere                         |  | OTC Derivate Transaktionen                 |  |  |
|---|----------------------|--|--|--|--|--|
|   |                      | Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten | Marktwert der erhaltenen Barsicherheiten | Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten | Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten | Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten |
| <b>Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)</b> |                      |  |  |  |  |  |
| unter einem Tag   | EUR                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| ein Tag bis eine Woche  | EUR                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| eine Woche bis ein Monat  | EUR                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| ein bis drei Monate   | EUR                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| drei Monate bis ein Jahr  | EUR                  | 42 964   | -  | -  | -  | -  |
| über ein Jahr   | EUR                  | 440 736  | -  | -  | -  | -  |
| unbefristet   | EUR                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| <b>Gesamt</b>   | <b>EUR</b>           | <b>483 700</b>                                 | <b>-</b>                                 | <b>-</b>                                   | <b>-</b>                                       | <b>-</b>   |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)</b>                          |                      |  |  |  |  |  |
| unter einem Tag   | USD                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| ein Tag bis eine Woche  | USD                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| eine Woche bis ein Monat  | USD                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| ein bis drei Monate   | USD                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| drei Monate bis ein Jahr  | USD                  | 12 395   | -  | -  | -  | -  |
| über ein Jahr   | USD                  | 129 928  | -  | -  | -  | -  |
| unbefristet   | USD                  | -  | -  | -  | -  | -  |
| <b>Gesamt</b>   | <b>USD</b>           | <b>142 323</b>                                 | <b>-</b>                                 | <b>-</b>                                   | <b>-</b>                                       | <b>-</b>   |

Für nicht-bare Sicherheiten wurde die Laufzeitanalyse auf der Grundlage der vertraglichen Laufzeit des Wertpapiers, das als Sicherheit hinterlegt wurde, erstellt.

Die nachfolgende Tabelle enthält die Laufzeitanalyse der vom Subfonds verliehenen Wertpapiere und offenen TRS zum 31. Dezember 2022:

| Laufzeit                                      | Währung des Subfonds | Verliehene Wertpapiere                |          | Nicht realisierter Gewinn/Verlust | TRS      |
|---|----------------------|---------------------------------------|----------|-----------------------------------|----------|
|   |                      | Marktwert der verliehenen Wertpapiere |          |                                   |          |
| <b>Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY</b> |                      |                                       |          |                                   |          |
| unter einem Tag                               | USD                  | -                                     | -        | -                                 | -        |
| ein Tag bis eine Woche                        | USD                  | -                                     | -        | -                                 | -        |
| eine Woche bis ein Monat                      | USD                  | -                                     | -        | -                                 | -        |
| ein bis drei Monate                           | USD                  | -                                     | -        | -                                 | -        |
| drei Monate bis ein Jahr                      | USD                  | -                                     | -        | -2 427 887                        | -        |
| über ein Jahr                                 | USD                  | -                                     | -        | -                                 | -        |
| unbefristet                                   | USD                  | -                                     | -        | -                                 | -        |
| <b>Gesamt</b>                                 | <b>USD</b>           | <b>-</b>                              | <b>-</b> | <b>-2 427 887</b>                 | <b>-</b> |
| <b>JULIUS BAER EQUITY ASIA</b>                |                      |                                       |          |                                   |          |
| unter einem Tag                               | USD                  | -                                     | -        | -                                 | -        |
| ein Tag bis eine Woche                        | USD                  | -                                     | -        | -                                 | -        |
| eine Woche bis ein Monat                      | USD                  | -                                     | -        | -                                 | -        |
| ein bis drei Monate                           | USD                  | -                                     | -        | -                                 | -        |
| drei Monate bis ein Jahr                      | USD                  | -                                     | -        | -                                 | -        |
| über ein Jahr                                 | USD                  | -                                     | -        | -                                 | -        |
| unbefristet                                   | USD                  | 5 764 450                             | -        | -                                 | -        |
| <b>Gesamt</b>                                 | <b>USD</b>           | <b>5 764 450</b>                      | <b>-</b> | <b>-</b>                          | <b>-</b> |
| <b>JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE</b>  |                      |                                       |          |                                   |          |
| unter einem Tag                               | EUR                  | -                                     | -        | -                                 | -        |
| ein Tag bis eine Woche                        | EUR                  | -                                     | -        | -                                 | -        |
| eine Woche bis ein Monat                      | EUR                  | -                                     | -        | -                                 | -        |
| ein bis drei Monate                           | EUR                  | -                                     | -        | -                                 | -        |
| drei Monate bis ein Jahr                      | EUR                  | -                                     | -        | -                                 | -        |
| über ein Jahr                                 | EUR                  | -                                     | -        | -                                 | -        |
| unbefristet                                   | EUR                  | 5 365 849                             | -        | -                                 | -        |
| <b>Gesamt</b>                                 | <b>EUR</b>           | <b>5 365 849</b>                      | <b>-</b> | <b>-</b>                          | <b>-</b> |

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

| Laufzeit                                    | Währung des Subfonds | Verleihte Wertpapiere                 |                                   | TRS |
|---|----------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|-----|
|   |                      | Marktwert der verliehenen Wertpapiere | Nicht realisierter Gewinn/Verlust |     |
| <b>Multicooperation SICAV -</b>             |                      |                                       |                                   |     |
| <b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE</b> |                      |                                       |                                   |     |
| <b>EUROPE</b>                               |                      |                                       |                                   |     |
| unter einem Tag                             | EUR                  | -                                     | -                                 |     |
| ein Tag bis eine Woche                      | EUR                  | -                                     | -                                 |     |
| eine Woche bis ein Monat                    | EUR                  | -                                     | -                                 |     |
| ein bis drei Monate                         | EUR                  | -                                     | -                                 |     |
| drei Monate bis ein Jahr                    | EUR                  | -                                     | -                                 |     |
| über ein Jahr                               | EUR                  | -                                     | -                                 |     |
| unbefristet                                 | EUR                  | 1 049 614                             | -                                 |     |
| <b>Gesamt</b>                               | <b>EUR</b>           | <b>1 049 614</b>                      | <b>-</b>                          |     |
| <b>JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY</b> |                      |                                       |                                   |     |
| unter einem Tag                             | USD                  | -                                     | -                                 |     |
| ein Tag bis eine Woche                      | USD                  | -                                     | -                                 |     |
| eine Woche bis ein Monat                    | USD                  | -                                     | -                                 |     |
| ein bis drei Monate                         | USD                  | -                                     | -                                 |     |
| drei Monate bis ein Jahr                    | USD                  | -                                     | -                                 |     |
| über ein Jahr                               | USD                  | -                                     | -                                 |     |
| unbefristet                                 | USD                  | 1 175 468                             | -                                 |     |
| <b>Gesamt</b>                               | <b>USD</b>           | <b>1 175 468</b>                      | <b>-</b>                          |     |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)</b>  |                      |                                       |                                   |     |
| unter einem Tag                             | CHF                  | -                                     | -                                 |     |
| ein Tag bis eine Woche                      | CHF                  | -                                     | -                                 |     |
| eine Woche bis ein Monat                    | CHF                  | -                                     | -                                 |     |
| ein bis drei Monate                         | CHF                  | -                                     | -                                 |     |
| drei Monate bis ein Jahr                    | CHF                  | -                                     | -                                 |     |
| über ein Jahr                               | CHF                  | -                                     | -                                 |     |
| unbefristet                                 | CHF                  | 295 799                               | -                                 |     |
| <b>Gesamt</b>                               | <b>CHF</b>           | <b>295 799</b>                        | <b>-</b>                          |     |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)</b>  |                      |                                       |                                   |     |
| unter einem Tag                             | EUR                  | -                                     | -                                 |     |
| ein Tag bis eine Woche                      | EUR                  | -                                     | -                                 |     |
| eine Woche bis ein Monat                    | EUR                  | -                                     | -                                 |     |
| ein bis drei Monate                         | EUR                  | -                                     | -                                 |     |
| drei Monate bis ein Jahr                    | EUR                  | -                                     | -                                 |     |
| über ein Jahr                               | EUR                  | -                                     | -                                 |     |
| unbefristet                                 | EUR                  | 317 720                               | -                                 |     |
| <b>Gesamt</b>                               | <b>EUR</b>           | <b>317 720</b>                        | <b>-</b>                          |     |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)</b>  |                      |                                       |                                   |     |
| unter einem Tag                             | USD                  | -                                     | -                                 |     |
| ein Tag bis eine Woche                      | USD                  | -                                     | -                                 |     |
| eine Woche bis ein Monat                    | USD                  | -                                     | -                                 |     |
| ein bis drei Monate                         | USD                  | -                                     | -                                 |     |
| drei Monate bis ein Jahr                    | USD                  | -                                     | -                                 |     |
| über ein Jahr                               | USD                  | -                                     | -                                 |     |
| unbefristet                                 | USD                  | 244 541                               | -                                 |     |
| <b>Gesamt</b>                               | <b>USD</b>           | <b>244 541</b>                        | <b>-</b>                          |     |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)</b>    |                      |                                       |                                   |     |
| unter einem Tag                             | CHF                  | -                                     | -                                 |     |
| ein Tag bis eine Woche                      | CHF                  | -                                     | -                                 |     |
| eine Woche bis ein Monat                    | CHF                  | -                                     | -                                 |     |
| ein bis drei Monate                         | CHF                  | -                                     | -                                 |     |
| drei Monate bis ein Jahr                    | CHF                  | -                                     | -                                 |     |
| über ein Jahr                               | CHF                  | -                                     | -                                 |     |
| unbefristet                                 | CHF                  | 38 362                                | -                                 |     |
| <b>Gesamt</b>                               | <b>CHF</b>           | <b>38 362</b>                         | <b>-</b>                          |     |

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

| Laufzeit                                 | Währung des Subfonds | Verliehene Wertpapiere                |                                   | TRS |
|--|----------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|-----|
|  |                      | Marktwert der verliehenen Wertpapiere | Nicht realisierter Gewinn/Verlust |     |
| <b>Multicooperation SICAV -</b>          |                      |                                       |                                   |     |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)</b> |                      |                                       |                                   |     |
| unter einem Tag                          | EUR                  | -                                     | -                                 |     |
| ein Tag bis eine Woche                   | EUR                  | -                                     | -                                 |     |
| eine Woche bis ein Monat                 | EUR                  | -                                     | -                                 |     |
| ein bis drei Monate                      | EUR                  | -                                     | -                                 |     |
| drei Monate bis ein Jahr                 | EUR                  | -                                     | -                                 |     |
| über ein Jahr                            | EUR                  | -                                     | -                                 |     |
| unbefristet                              | EUR                  | 121 864                               | -                                 |     |
| <b>Gesamt</b>                            | <b>EUR</b>           | <b>121 864</b>                        | <b>-</b>                          |     |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)</b> |                      |                                       |                                   |     |
| unter einem Tag                          | CHF                  | -                                     | -                                 |     |
| ein Tag bis eine Woche                   | CHF                  | -                                     | -                                 |     |
| eine Woche bis ein Monat                 | CHF                  | -                                     | -                                 |     |
| ein bis drei Monate                      | CHF                  | -                                     | -                                 |     |
| drei Monate bis ein Jahr                 | CHF                  | -                                     | -                                 |     |
| über ein Jahr                            | CHF                  | -                                     | -                                 |     |
| unbefristet                              | CHF                  | 147 858                               | -                                 |     |
| <b>Gesamt</b>                            | <b>CHF</b>           | <b>147 858</b>                        | <b>-</b>                          |     |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)</b> |                      |                                       |                                   |     |
| unter einem Tag                          | EUR                  | -                                     | -                                 |     |
| ein Tag bis eine Woche                   | EUR                  | -                                     | -                                 |     |
| eine Woche bis ein Monat                 | EUR                  | -                                     | -                                 |     |
| ein bis drei Monate                      | EUR                  | -                                     | -                                 |     |
| drei Monate bis ein Jahr                 | EUR                  | -                                     | -                                 |     |
| über ein Jahr                            | EUR                  | -                                     | -                                 |     |
| unbefristet                              | EUR                  | 460 219                               | -                                 |     |
| <b>Gesamt</b>                            | <b>EUR</b>           | <b>460 219</b>                        | <b>-</b>                          |     |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)</b> |                      |                                       |                                   |     |
| unter einem Tag                          | USD                  | -                                     | -                                 |     |
| ein Tag bis eine Woche                   | USD                  | -                                     | -                                 |     |
| eine Woche bis ein Monat                 | USD                  | -                                     | -                                 |     |
| ein bis drei Monate                      | USD                  | -                                     | -                                 |     |
| drei Monate bis ein Jahr                 | USD                  | -                                     | -                                 |     |
| über ein Jahr                            | USD                  | -                                     | -                                 |     |
| unbefristet                              | USD                  | 135 408                               | -                                 |     |
| <b>Gesamt</b>                            | <b>USD</b>           | <b>135 408</b>                        | <b>-</b>                          |     |

Die oben aufgeführte Laufzeitanalyse basiert auf der vertraglichen Restlaufzeit der verliehenen Wertpapiere und der relevanten TRS.

Die folgende Tabelle zeigt eine Analyse der für die Securities Lending und OTC-Derivatgeschäfte (einschließlich TRS) erhaltenen Sachsicherheiten nach dem Clearing-Mechanismus, der sowohl den Triparty Agent als auch den bilateralen zum 31. Dezember 2022 angibt:

|                      | Währung    | Verliehene Wertpapiere                         | OTC Derivate Transaktionen                     |
|----------------------|------------|--|--|
|                      |            | Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten | Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten |
| <b>Triparty</b>      |            |  |  |
| Bank of New York     | CHF        | 13 830 468                                     | -  |
| JP Morgan Chase Bank | CHF        | 1 435 579                                      | -  |
| <b>Gesamt</b>        | <b>CHF</b> | <b>15 266 047</b>                              | <b>-</b>                                       |
| Bilateral            | CHF        | -  | -  |

Sämtliche Wertpapierleihetransaktionen, die vom Subfonds abgeschlossen wurden, unterliegen einer schriftlichen Vereinbarung zwischen dem Subfonds und dem Wertpapierleihe-Agent sowie zwischen dem Wertpapierleihe-Agent und der genehmigten Gegenpartei. Erhaltene Sicherheiten im Austausch für verliehene Wertpapiere werden im Rahmen des Transfer-Agreements übertragen. Erhaltene Sicherheiten werden nach Lieferung auf einem Konto auf den Namen der Depotbank im Namen des Subfonds hinterlegt. Diese werden aber getrennt vom Vermögen der Depotbank oder des Wertpapierleihe-Agents gehalten.



## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Sämtliche OTC-Derivate-Transaktionen des Subfonds unterliegen einem ISDA Master Agreement (ISDA = International Swaps and Derivative Associations) oder einer vergleichbaren Vereinbarung. Ein ISDA Master Agreement ist ein bilateraler Vertrag zwischen dem Subfonds und einer Gegenpartei, der OTC-Derivate-Transaktionen (inklusive TRS) zwischen zwei Parteien regelt. Das Exposure beider Parteien des ISDA Master Agreements wird getrennt und gemeinsam besichert. Daher beziehen sich alle Angaben zur Besicherung innerhalb dieses Berichts auf die OTC-Derivate-Transaktionen des Subfonds im Rahmen des ISDA Master Agreements und nicht nur auf die TRS.

Alle Sicherheiten, die vom Subfonds im Rahmen eines ISDA Master Agreements erhalten oder hinterlegt werden, werden bilateral im Rahmen eines Title Transfer Agreements übertragen. Vom Subfonds erhaltene Sicherheiten werden getrennt vom Vermögen der Depotbank der Gesellschaft gehalten.

### Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Zum 31. Dezember 2022 war keine Barsicherheit aus OTC Derivate Transaktionen (inklusive der TRS) re-investiert. Die Gesellschaft akzeptiert keine Barsicherheiten aus Wertpapierleihetransaktionen im Rahmen des Wertpapierleiheprogramms.

Nicht-bare Sicherheiten, die im Rahmen eines Transfer Collateral Arrangements in Bezug auf Wertpapierleihe Transaktionen oder OTC Derivate Transaktionen erhalten wurden, können nicht verkauft, re-investiert oder verpfändet werden.

### Verwahrung von Sicherheiten

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Analyse hinsichtlich der vom Subfonds erhaltenen nicht-baren Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC Derivate Transaktionen (inkl. TRS), die zum 31. Dezember 2022 von der Depotbank (oder entsprechender Delegierter) oder von einer Drittverwahrstelle gehalten wurden:

| Depotbank   | Währung des Subfonds | Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten |
|---|----------------------|--|
| <b>Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA</b> |                      |  |
| Bank of New York  | USD                  | 5 783 119                                      |
| JP Morgan Chase Bank                                    | USD                  | 314 629  |
| <b>Gesamt</b>   | <b>USD</b>           | <b>6 097 748</b>                               |
| <b>JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE</b>            |                      |  |
| Bank of New York  | EUR                  | 5 652 729                                      |
| <b>Gesamt</b>   | <b>EUR</b>           | <b>5 652 729</b>                               |
| <b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE</b>      |                      |  |
| Bank of New York  | EUR                  | 1 102 542                                      |
| <b>Gesamt</b>   | <b>EUR</b>           | <b>1 102 542</b>                               |
| <b>JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY</b>             |                      |  |
| JP Morgan Chase Bank                                    | USD                  | 1 237 013                                      |
| <b>Gesamt</b>   | <b>USD</b>           | <b>1 237 013</b>                               |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)</b>              |                      |  |
| Bank of New York  | CHF                  | 310 889  |
| <b>Gesamt</b>   | <b>CHF</b>           | <b>310 889</b>                                 |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)</b>              |                      |  |
| Bank of New York  | EUR                  | 333 661  |
| <b>Gesamt</b>   | <b>EUR</b>           | <b>333 661</b>                                 |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)</b>              |                      |  |
| Bank of New York  | USD                  | 257 020  |
| <b>Gesamt</b>   | <b>USD</b>           | <b>257 020</b>                                 |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)</b>                |                      |  |
| Bank of New York  | CHF                  | 40 323   |
| <b>Gesamt</b>   | <b>CHF</b>           | <b>40 323</b>                                  |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)</b>                |                      |  |
| Bank of New York  | EUR                  | 128 087  |
| <b>Gesamt</b>   | <b>EUR</b>           | <b>128 087</b>                                 |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)</b>                |                      |  |
| Bank of New York  | CHF                  | 155 404  |
| <b>Gesamt</b>   | <b>CHF</b>           | <b>155 404</b>                                 |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)</b>                |                      |  |
| Bank of New York  | EUR                  | 483 700  |
| <b>Gesamt</b>   | <b>EUR</b>           | <b>483 700</b>                                 |

## Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

---

| Depotbank   | Währung des Subfonds | Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten |
|---|----------------------|--|
| <b>Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)</b> |                      |  |
| Bank of New York  | USD                  | 142 323  |
| <b>Gesamt</b>   | <b>USD</b>           | <b>142 323</b>                                 |

---

### Angaben zu Rendite und Kosten

Für Wertpapierleihetransaktionen werden Erträge und Kosten des Subfonds in den Erläuterungen unter dem Punkt "Wertpapierleihe" aufgeführt.

Sämtliche Erträge aus OTC Derivate Transaktionen (inklusive der TRS) werden vom Subfonds abgegrenzt und unterliegen keinen Sharing Agreements mit dem Manager des Subfonds oder einer Drittpartei.

Transaktionskosten für TRS können nicht separat erfasst werden. Für diese Investments sind die Transaktionskosten in den Kauf- und Verkaufspreisen enthalten und sind Teil der Brutto-Performance eines jeden Subfonds. Renditen werden als realisierter Gewinn bzw. als unrealisierter Gewinn aus Swaps innerhalb des Geschäftsjahres ausgewiesen.

## Appendix II - Securities Financing Transactions

### Global data

The following table details the market value of securities lent as a proportion of the sub-funds' total lendable assets and Net assets, and the value of Total Return Swaps (TRS) as a proportion of the sub-funds' Net assets, as at 31 December 2022. Total lendable assets represents the total market value of the securities portfolio excluding derivatives as at the reporting date. The value of TRS is based on the unrealised profit/loss on an absolute basis.

The fund does not accept cash collateral from securities lending transactions under the securities lending program.

| Sub-funds                                   | Sub-fund currency | Securities lent      |                    | TRS                |
|---|-------------------|----------------------|--------------------|--------------------|
|   |                   | % of lendable assets | in % of net assets | in % of net assets |
| <b>Multicooperation SICAV -</b>             |                   |                      |                    |                    |
| GAM COMMODITY                               | USD               | -                    | -                  | -2.13%             |
| JULIUS BAER EQUITY ASIA                     | USD               | 3.95%                | 3.90%              |                    |
| JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE       | EUR               | 0.40%                | 0.40%              | -                  |
| JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE | EUR               | 0.84%                | 0.83%              |                    |
| JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY        | USD               | 0.07%                | 0.07%              | -                  |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)         | CHF               | 0.41%                | 0.35%              | -                  |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)         | EUR               | 0.18%                | 0.16%              | -                  |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)         | USD               | 0.37%                | 0.31%              | -                  |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)           | CHF               | 0.56%                | 0.48%              | -                  |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)           | EUR               | 0.66%                | 0.56%              | -                  |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)           | CHF               | 0.23%                | 0.20%              | -                  |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)           | EUR               | 0.32%                | 0.27%              | -                  |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)           | USD               | 0.16%                | 0.15%              | -                  |

### Concentration data

The following table lists the ten largest issuers by market value of non-cash collateral received by the sub-funds by way of title transfer collateral arrangement across securities lending transactions and OTC derivative transactions (including TRS), as at 31 December 2022:

| Non-cash collateral issuer                         | Sub-fund currency | Market value of non-cash collateral | in % of net assets |
|--|-------------------|-------------------------------------|--------------------|
| <b>Multicooperation SICAV -</b>                    |                   |                                     |                    |
| <b>JULIUS BAER EQUITY ASIA</b>                     |                   |                                     |                    |
| United Kingdom                                     | USD               | 1 789 742                           | 1.21%              |
| United States                                      | USD               | 1 719 045                           | 1.16%              |
| Federal Republic of Germany                        | USD               | 1 415 550                           | 0.96%              |
| Kingdom of Belgium                                 | USD               | 357 473                             | 0.24%              |
| Kingdom of the Netherlands                         | USD               | 328 279                             | 0.22%              |
| Canada   | USD               | 259 518                             | 0.18%              |
| France, Republic                                   | USD               | 219 795                             | 0.15%              |
| Kingdom of Sweden                                  | USD               | 8 346                               | 0.01%              |
| <b>Total</b>                                       | <b>USD</b>        | <b>6 097 748</b>                    | <b>4.13%</b>       |
| <b>JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE</b>       |                   |                                     |                    |
| United States                                      | EUR               | 1 980 342                           | 0.15%              |
| United Kingdom                                     | EUR               | 1 974 908                           | 0.15%              |
| Federal Republic of Germany                        | EUR               | 1 697 479                           | 0.13%              |
| <b>Total</b>                                       | <b>EUR</b>        | <b>5 652 729</b>                    | <b>0.43%</b>       |
| <b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE</b> |                   |                                     |                    |
| United Kingdom                                     | EUR               | 233 258                             | 0.18%              |
| Federal Republic of Germany                        | EUR               | 222 428                             | 0.18%              |
| Kingdom of Belgium                                 | EUR               | 203 433                             | 0.16%              |
| France, Republic                                   | EUR               | 190 146                             | 0.15%              |
| Kingdom of the Netherlands                         | EUR               | 143 973                             | 0.11%              |
| Kingdom of Sweden                                  | EUR               | 44 608                              | 0.04%              |
| Canada   | EUR               | 34 791                              | 0.03%              |
| United States                                      | EUR               | 29 905                              | 0.02%              |
| <b>Total</b>                                       | <b>EUR</b>        | <b>1 102 542</b>                    | <b>0.87%</b>       |

## Appendix II - Securities Financing Transactions

| Non-cash collateral issuer                  | Sub-fund<br>currency | Market value of<br>non-cash<br>collateral | in %<br>of net assets |
|---|----------------------|---|-----------------------|
| <b>Multicooperation SICAV -</b>             |                      |   |                       |
| <b>JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY</b> |                      |   |                       |
| Kingdom of Belgium                          | USD                  | 247 403                                   | 0.02%                 |
| United Kingdom                              | USD                  | 247 403                                   | 0.02%                 |
| France, Republic                            | USD                  | 247 403                                   | 0.02%                 |
| Kingdom of the Netherlands                  | USD                  | 247 403                                   | 0.02%                 |
| Canada                                      | USD                  | 247 377                                   | 0.02%                 |
| Federal Republic of Germany                 | USD                  | 24  | 0.00%                 |
| <b>Total</b>                                | <b>USD</b>           | <b>1 237 013</b>                          | <b>0.10%</b>          |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)</b>  |                      |   |                       |
| United Kingdom                              | CHF                  | 74 099                                    | 0.09%                 |
| Federal Republic of Germany                 | CHF                  | 68 673                                    | 0.08%                 |
| Kingdom of Belgium                          | CHF                  | 46 215                                    | 0.05%                 |
| France, Republic                            | CHF                  | 43 197                                    | 0.05%                 |
| Kingdom of the Netherlands                  | CHF                  | 32 707                                    | 0.04%                 |
| United States                               | CHF                  | 27 960                                    | 0.03%                 |
| Kingdom of Sweden                           | CHF                  | 10 134                                    | 0.01%                 |
| Canada                                      | CHF                  | 7 904                                     | 0.01%                 |
| <b>Total</b>                                | <b>CHF</b>           | <b>310 889</b>                            | <b>0.36%</b>          |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)</b>  |                      |   |                       |
| United Kingdom                              | EUR                  | 66 732                                    | 0.03%                 |
| Kingdom of Belgium                          | EUR                  | 66 731                                    | 0.03%                 |
| Federal Republic of Germany                 | EUR                  | 64 554                                    | 0.03%                 |
| France, Republic                            | EUR                  | 62 373                                    | 0.03%                 |
| Kingdom of the Netherlands                  | EUR                  | 47 227                                    | 0.02%                 |
| Kingdom of Sweden                           | EUR                  | 14 632                                    | 0.01%                 |
| Canada                                      | EUR                  | 11 412                                    | 0.01%                 |
| <b>Total</b>                                | <b>EUR</b>           | <b>333 661</b>                            | <b>0.16%</b>          |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)</b>  |                      |   |                       |
| United Kingdom                              | USD                  | 61 448                                    | 0.08%                 |
| Federal Republic of Germany                 | USD                  | 56 910                                    | 0.07%                 |
| Kingdom of Belgium                          | USD                  | 37 954                                    | 0.05%                 |
| France, Republic                            | USD                  | 35 475                                    | 0.05%                 |
| Kingdom of the Netherlands                  | USD                  | 26 860                                    | 0.03%                 |
| United States                               | USD                  | 23 560                                    | 0.03%                 |
| Kingdom of Sweden                           | USD                  | 8 322                                     | 0.01%                 |
| Canada                                      | USD                  | 6 491                                     | 0.01%                 |
| <b>Total</b>                                | <b>USD</b>           | <b>257 020</b>                            | <b>0.33%</b>          |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)</b>    |                      |   |                       |
| United Kingdom                              | CHF                  | 9 848                                     | 0.12%                 |
| Federal Republic of Germany                 | CHF                  | 9 076                                     | 0.11%                 |
| Kingdom of Belgium                          | CHF                  | 5 676                                     | 0.07%                 |
| France, Republic                            | CHF                  | 5 305                                     | 0.07%                 |
| United States                               | CHF                  | 4 185                                     | 0.05%                 |
| Kingdom of the Netherlands                  | CHF                  | 4 017                                     | 0.05%                 |
| Kingdom of Sweden                           | CHF                  | 1 245                                     | 0.02%                 |
| Canada                                      | CHF                  | 971                                       | 0.01%                 |
| <b>Total</b>                                | <b>CHF</b>           | <b>40 323</b>                             | <b>0.50%</b>          |

## Appendix II - Securities Financing Transactions

| Non-cash collateral issuer               | Sub-fund<br>currency | Market value of<br>non-cash<br>collateral | in %<br>of net assets |
|--|----------------------|---|-----------------------|
| <b>Multicooperation SICAV -</b>          |                      |   |                       |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)</b> |                      |   |                       |
| United Kingdom                           | EUR                  | 30 808                                    | 0.14%                 |
| Federal Republic of Germany              | EUR                  | 28 494                                    | 0.13%                 |
| Kingdom of Belgium                       | EUR                  | 18 667                                    | 0.09%                 |
| France, Republic                         | EUR                  | 17 448                                    | 0.08%                 |
| Kingdom of the Netherlands               | EUR                  | 13 211                                    | 0.06%                 |
| United States                            | EUR                  | 12 174                                    | 0.06%                 |
| Kingdom of Sweden                        | EUR                  | 4 093                                     | 0.02%                 |
| Canada                                   | EUR                  | 3 192                                     | 0.01%                 |
| <b>Total</b>                             | <b>EUR</b>           | <b>128 087</b>                            | <b>0.59%</b>          |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)</b> |                      |   |                       |
| United Kingdom                           | CHF                  | 37 155                                    | 0.05%                 |
| Federal Republic of Germany              | CHF                  | 34 410                                    | 0.05%                 |
| Kingdom of Belgium                       | CHF                  | 22 947                                    | 0.03%                 |
| France, Republic                         | CHF                  | 21 450                                    | 0.03%                 |
| Kingdom of the Netherlands               | CHF                  | 16 240                                    | 0.02%                 |
| United States                            | CHF                  | 14 246                                    | 0.02%                 |
| Kingdom of Sweden                        | CHF                  | 5 032                                     | 0.01%                 |
| Canada                                   | CHF                  | 3 924                                     | 0.01%                 |
| <b>Total</b>                             | <b>CHF</b>           | <b>155 404</b>                            | <b>0.22%</b>          |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)</b> |                      |   |                       |
| United Kingdom                           | EUR                  | 115 383                                   | 0.07%                 |
| Federal Republic of Germany              | EUR                  | 106 915                                   | 0.06%                 |
| Kingdom of Belgium                       | EUR                  | 71 776                                    | 0.04%                 |
| France, Republic                         | EUR                  | 67 088                                    | 0.04%                 |
| Kingdom of the Netherlands               | EUR                  | 50 797                                    | 0.03%                 |
| United States                            | EUR                  | 43 727                                    | 0.03%                 |
| Kingdom of Sweden                        | EUR                  | 15 739                                    | 0.01%                 |
| Canada                                   | EUR                  | 12 275                                    | 0.01%                 |
| <b>Total</b>                             | <b>EUR</b>           | <b>483 700</b>                            | <b>0.29%</b>          |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)</b> |                      |   |                       |
| United Kingdom                           | USD                  | 34 260                                    | 0.04%                 |
| Federal Republic of Germany              | USD                  | 31 679                                    | 0.04%                 |
| Kingdom of Belgium                       | USD                  | 20 706                                    | 0.02%                 |
| France, Republic                         | USD                  | 19 354                                    | 0.02%                 |
| Kingdom of the Netherlands               | USD                  | 14 654                                    | 0.02%                 |
| United States                            | USD                  | 13 589                                    | 0.02%                 |
| Kingdom of Sweden                        | USD                  | 4 540                                     | 0.01%                 |
| Canada                                   | USD                  | 3 541                                     | 0.00%                 |
| <b>Total</b>                             | <b>USD</b>           | <b>142 323</b>                            | <b>0.17%</b>          |

Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

## Appendix II - Securities Financing Transactions

The following table details the market value of securities lent and the unrealised value of TRS, analysed by counterparty, as at 31 December 2022:

| Counterparty                                       | Counterparty's country of incorporation | Sub-fund currency | Market value of securities lent | Unrealised profit/loss |
|--|---|-------------------|---------------------------------|------------------------|
| <b>Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY</b>      |   |                   |                                 |                        |
| Macquarie Bank Ltd (London Branch)                 |   | USD               | -                               | -2 427 887             |
| <b>Total</b>                                       |   | <b>USD</b>        | <b>-</b>                        | <b>-2 427 887</b>      |
| <b>JULIUS BAER EQUITY ASIA</b>                     |   |                   |                                 |                        |
| Goldman Sachs International                        | United Kingdom                          | USD               | 4 226 315                       | -                      |
| UBS AG   | United Kingdom                          | USD               | 1 204 943                       | -                      |
| HSBC Bank Plc.                                     | United Kingdom                          | USD               | 299 620                         | -                      |
| Morgan Stanley & Co. International Plc.            | United Kingdom                          | USD               | 33 572                          | -                      |
| <b>Total</b>                                       |   | <b>USD</b>        | <b>5 764 450</b>                | <b>-</b>               |
| <b>JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE</b>       |   |                   |                                 |                        |
| Goldman Sachs International                        | United Kingdom                          | EUR               | 5 365 849                       | -                      |
| <b>Total</b>                                       |   | <b>EUR</b>        | <b>5 365 849</b>                | <b>-</b>               |
| <b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE</b> |   |                   |                                 |                        |
| Barclays Capital Securities Limited                | United Kingdom                          | EUR               | 968 585                         | -                      |
| Goldman Sachs International                        | United Kingdom                          | EUR               | 81 029                          | -                      |
| <b>Total</b>                                       |   | <b>EUR</b>        | <b>1 049 614</b>                | <b>-</b>               |
| <b>JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY</b>        |   |                   |                                 |                        |
| Bank of Nova Scotia                                | United Kingdom                          | USD               | 1 175 468                       | -                      |
| <b>Total</b>                                       |   | <b>USD</b>        | <b>1 175 468</b>                | <b>-</b>               |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)</b>         |   |                   |                                 |                        |
| Barclays Capital Securities Limited                | United Kingdom                          | CHF               | 220 040                         | -                      |
| Goldman Sachs International                        | United Kingdom                          | CHF               | 75 759                          | -                      |
| <b>Total</b>                                       |   | <b>CHF</b>        | <b>295 799</b>                  | <b>-</b>               |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)</b>         |   |                   |                                 |                        |
| Barclays Capital Securities Limited                | United Kingdom                          | EUR               | 317 720                         | -                      |
| <b>Total</b>                                       |   | <b>EUR</b>        | <b>317 720</b>                  | <b>-</b>               |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)</b>         |   |                   |                                 |                        |
| Barclays Capital Securities Limited                | United Kingdom                          | USD               | 180 705                         | -                      |
| Goldman Sachs International                        | United Kingdom                          | USD               | 63 836                          | -                      |
| <b>Total</b>                                       |   | <b>USD</b>        | <b>244 541</b>                  | <b>-</b>               |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)</b>           |   |                   |                                 |                        |
| Barclays Capital Securities Limited                | United Kingdom                          | CHF               | 27 024                          | -                      |
| Goldman Sachs International                        | United Kingdom                          | CHF               | 11 338                          | -                      |
| <b>Total</b>                                       |   | <b>CHF</b>        | <b>38 362</b>                   | <b>-</b>               |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)</b>           |   |                   |                                 |                        |
| Barclays Capital Securities Limited                | United Kingdom                          | EUR               | 88 878                          | -                      |
| Goldman Sachs International                        | United Kingdom                          | EUR               | 32 986                          | -                      |
| <b>Total</b>                                       |   | <b>EUR</b>        | <b>121 864</b>                  | <b>-</b>               |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)</b>           |   |                   |                                 |                        |
| Barclays Capital Securities Limited                | United Kingdom                          | CHF               | 109 257                         | -                      |
| Goldman Sachs International                        | United Kingdom                          | CHF               | 38 601                          | -                      |
| <b>Total</b>                                       |   | <b>CHF</b>        | <b>147 858</b>                  | <b>-</b>               |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)</b>           |   |                   |                                 |                        |
| Barclays Capital Securities Limited                | United Kingdom                          | EUR               | 341 739                         | -                      |
| Goldman Sachs International                        | United Kingdom                          | EUR               | 118 480                         | -                      |
| <b>Total</b>                                       |   | <b>EUR</b>        | <b>460 219</b>                  | <b>-</b>               |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)</b>           |   |                   |                                 |                        |
| Barclays Capital Securities Limited                | United Kingdom                          | USD               | 98 588                          | -                      |
| Goldman Sachs International                        | United Kingdom                          | USD               | 36 820                          | -                      |
| <b>Total</b>                                       |   | <b>USD</b>        | <b>135 408</b>                  | <b>-</b>               |

## Appendix II - Securities Financing Transactions

### Aggregate transaction data

The following table provides an analysis of the type and quality of non-cash collateral received and posted by the sub-funds in respect of securities lending transactions and OTC derivative transactions (including TRS), as at 31 December 2022:

| Non-cash collateral                                | Sub-fund<br>currency | Market value of non-cash collateral received |                                | Market value of non-cash<br>collateral deposited |
|--|----------------------|--|--------------------------------|--|
|  |                      | Securities lent                              | OTC derivative<br>transactions | OTC derivative<br>transactions                   |
| <b>Multicooperation SICAV -</b>                    |                      |  |                                |  |
| <b>JULIUS BAER EQUITY ASIA</b>                     |                      |  |                                |  |
| Fixed-income - Investment-grade                    | USD                  | 6 097 748                                    | -                              | -  |
| <b>Total</b>                                       | <b>USD</b>           | <b>6 097 748</b>                             | <b>-</b>                       | <b>-</b>   |
| <b>JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE</b>       |                      |  |                                |  |
| Fixed-income - Investment-grade                    | EUR                  | 5 652 729                                    | -                              | -  |
| <b>Total</b>                                       | <b>EUR</b>           | <b>5 652 729</b>                             | <b>-</b>                       | <b>-</b>   |
| <b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE</b> |                      |  |                                |  |
| Fixed-income - Investment-grade                    | EUR                  | 1 102 542                                    | -                              | -  |
| <b>Total</b>                                       | <b>EUR</b>           | <b>1 102 542</b>                             | <b>-</b>                       | <b>-</b>   |
| <b>JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY</b>        |                      |  |                                |  |
| Fixed-income - Investment-grade                    | USD                  | 1 237 013                                    | -                              | -  |
| <b>Total</b>                                       | <b>USD</b>           | <b>1 237 013</b>                             | <b>-</b>                       | <b>-</b>   |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)</b>         |                      |  |                                |  |
| Fixed-income - Investment-grade                    | CHF                  | 310 889                                      | -                              | -  |
| <b>Total</b>                                       | <b>CHF</b>           | <b>310 889</b>                               | <b>-</b>                       | <b>-</b>   |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)</b>         |                      |  |                                |  |
| Fixed-income - Investment-grade                    | EUR                  | 333 661                                      | -                              | -  |
| <b>Total</b>                                       | <b>EUR</b>           | <b>333 661</b>                               | <b>-</b>                       | <b>-</b>   |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)</b>         |                      |  |                                |  |
| Fixed-income - Investment-grade                    | USD                  | 257 020                                      | -                              | -  |
| <b>Total</b>                                       | <b>USD</b>           | <b>257 020</b>                               | <b>-</b>                       | <b>-</b>   |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)</b>           |                      |  |                                |  |
| Fixed-income - Investment-grade                    | CHF                  | 40 323                                       | -                              | -  |
| <b>Total</b>                                       | <b>CHF</b>           | <b>40 323</b>                                | <b>-</b>                       | <b>-</b>   |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)</b>           |                      |  |                                |  |
| Fixed-income - Investment-grade                    | EUR                  | 128 087                                      | -                              | -  |
| <b>Total</b>                                       | <b>EUR</b>           | <b>128 087</b>                               | <b>-</b>                       | <b>-</b>   |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)</b>           |                      |  |                                |  |
| Fixed-income - Investment-grade                    | CHF                  | 155 404                                      | -                              | -  |
| <b>Total</b>                                       | <b>CHF</b>           | <b>155 404</b>                               | <b>-</b>                       | <b>-</b>   |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)</b>           |                      |  |                                |  |
| Fixed-income - Investment-grade                    | EUR                  | 483 700                                      | -                              | -  |
| <b>Total</b>                                       | <b>EUR</b>           | <b>483 700</b>                               | <b>-</b>                       | <b>-</b>   |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)</b>           |                      |  |                                |  |
| Fixed-income - Investment-grade                    | USD                  | 142 323                                      | -                              | -  |
| <b>Total</b>                                       | <b>USD</b>           | <b>142 323</b>                               | <b>-</b>                       | <b>-</b>   |

Investment grade securities are those issued by an entity with a minimum investment grade credit rating from at least one globally recognised credit rating agency (Standard & Poor's, Moody's or Fitch).

## Appendix II - Securities Financing Transactions

The following table provides a currency analysis of the cash and non-cash collateral received or deposited by the sub-funds, in respect of securities lending transactions and OTC derivative transactions (including TRS), as at 31 December 2022:

| Currency   | Sub-fund<br>Currency | Market value of<br>cash collateral<br>received | Market value of cash<br>collateral deposited | Market value of<br>non-cash collateral<br>received | Market value of non-<br>cash collateral<br>deposited |
|--|----------------------|--|--|--|--|
| <b>Multicooperation SICAV -</b>                    |                      |  |  |  |  |
| <b>JULIUS BAER EQUITY ASIA</b>                     |                      |  |  |  |  |
| Securities lending transactions                    |                      |  |  |  |  |
| CAD  | USD                  | -  | -  | 259 518  | -  |
| EUR  | USD                  | -  | -  | 2 321 096  | -  |
| GBP  | USD                  | -  | -  | 1 789 743  | -  |
| SEK  | USD                  | -  | -  | 8 346  | -  |
| USD  | USD                  | -  | -  | 1 719 045  | -  |
| <b>Total</b>                                       | <b>USD</b>           | <b>-</b>                                       | <b>-</b>                                     | <b>6 097 748</b>                                   | <b>-</b>   |
| <b>JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE</b>       |                      |  |  |  |  |
| Securities lending transactions                    |                      |  |  |  |  |
| EUR  | EUR                  | -  | -  | 1 697 479  | -  |
| GBP  | EUR                  | -  | -  | 1 974 908  | -  |
| USD  | EUR                  | -  | -  | 1 980 342  | -  |
| <b>Total</b>                                       | <b>EUR</b>           | <b>-</b>                                       | <b>-</b>                                     | <b>5 652 729</b>                                   | <b>-</b>   |
| <b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE</b> |                      |  |  |  |  |
| Securities lending transactions                    |                      |  |  |  |  |
| CAD  | EUR                  | -  | -  | 34 791   | -  |
| EUR  | EUR                  | -  | -  | 759 980  | -  |
| GBP  | EUR                  | -  | -  | 233 258  | -  |
| SEK  | EUR                  | -  | -  | 44 608   | -  |
| USD  | EUR                  | -  | -  | 29 905   | -  |
| <b>Total</b>                                       | <b>EUR</b>           | <b>-</b>                                       | <b>-</b>                                     | <b>1 102 542</b>                                   | <b>-</b>   |
| <b>JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY</b>        |                      |  |  |  |  |
| Securities lending transactions                    |                      |  |  |  |  |
| CAD  | USD                  | -  | -  | 247 379  | -  |
| EUR  | USD                  | -  | -  | 742 231  | -  |
| GBP  | USD                  | -  | -  | 247 403  | -  |
| <b>Total</b>                                       | <b>USD</b>           | <b>-</b>                                       | <b>-</b>                                     | <b>1 237 013</b>                                   | <b>-</b>   |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)</b>         |                      |  |  |  |  |
| Securities lending transactions                    |                      |  |  |  |  |
| CAD  | CHF                  | -  | -  | 7 904  | -  |
| EUR  | CHF                  | -  | -  | 190 792  | -  |
| GBP  | CHF                  | -  | -  | 74 099   | -  |
| SEK  | CHF                  | -  | -  | 10 134   | -  |
| USD  | CHF                  | -  | -  | 27 960   | -  |
| <b>Total</b>                                       | <b>CHF</b>           | <b>-</b>                                       | <b>-</b>                                     | <b>310 889</b>                                     | <b>-</b>   |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)</b>         |                      |  |  |  |  |
| Securities lending transactions                    |                      |  |  |  |  |
| CAD  | EUR                  | -  | -  | 11 412   | -  |
| EUR  | EUR                  | -  | -  | 240 885  | -  |
| GBP  | EUR                  | -  | -  | 66 732   | -  |
| SEK  | EUR                  | -  | -  | 14 632   | -  |
| <b>Total</b>                                       | <b>EUR</b>           | <b>-</b>                                       | <b>-</b>                                     | <b>333 661</b>                                     | <b>-</b>   |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)</b>         |                      |  |  |  |  |
| Securities lending transactions                    |                      |  |  |  |  |
| CAD  | USD                  | -  | -  | 6 491  | -  |
| EUR  | USD                  | -  | -  | 157 198  | -  |
| GBP  | USD                  | -  | -  | 61 449   | -  |
| SEK  | USD                  | -  | -  | 8 322  | -  |
| USD  | USD                  | -  | -  | 23 560   | -  |
| <b>Total</b>                                       | <b>USD</b>           | <b>-</b>                                       | <b>-</b>                                     | <b>257 020</b>                                     | <b>-</b>   |



## Appendix II - Securities Financing Transactions

| Currency                                 | Sub-fund<br>Currency | Market value of<br>cash collateral<br>received | Market value of cash<br>collateral deposited | Market value of<br>non-cash collateral<br>received | Market value of non-<br>cash collateral<br>deposited |
|--|----------------------|--|--|--|--|
| <b>Multicooperation SICAV -</b>          |                      |  |  |  |  |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)</b> |                      |  |  |  |  |
| Securities lending transactions          |                      |  |  |  |  |
| CAD                                      | CHF                  | -  | -  | 970  | -  |
| EUR                                      | CHF                  | -  | -  | 24 074   | -  |
| GBP                                      | CHF                  | -  | -  | 9 849  | -  |
| SEK                                      | CHF                  | -  | -  | 1 245  | -  |
| USD                                      | CHF                  | -  | -  | 4 185  | -  |
| <b>Total</b>                             | <b>CHF</b>           | <b>-</b>                                       | <b>-</b>                                     | <b>40 323</b>                                      | <b>-</b>   |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)</b> |                      |  |  |  |  |
| Securities lending transactions          |                      |  |  |  |  |
| CAD                                      | EUR                  | -  | -  | 3 192  | -  |
| EUR                                      | EUR                  | -  | -  | 77 820   | -  |
| GBP                                      | EUR                  | -  | -  | 30 808   | -  |
| SEK                                      | EUR                  | -  | -  | 4 093  | -  |
| USD                                      | EUR                  | -  | -  | 12 174   | -  |
| <b>Total</b>                             | <b>EUR</b>           | <b>-</b>                                       | <b>-</b>                                     | <b>128 087</b>                                     | <b>-</b>   |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)</b> |                      |  |  |  |  |
| Securities lending transactions          |                      |  |  |  |  |
| CAD                                      | CHF                  | -  | -  | 3 924  | -  |
| EUR                                      | CHF                  | -  | -  | 95 047   | -  |
| GBP                                      | CHF                  | -  | -  | 37 155   | -  |
| SEK                                      | CHF                  | -  | -  | 5 032  | -  |
| USD                                      | CHF                  | -  | -  | 14 246   | -  |
| <b>Total</b>                             | <b>CHF</b>           | <b>-</b>                                       | <b>-</b>                                     | <b>155 404</b>                                     | <b>-</b>   |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)</b> |                      |  |  |  |  |
| Securities lending transactions          |                      |  |  |  |  |
| CAD                                      | EUR                  | -  | -  | 12 275   | -  |
| EUR                                      | EUR                  | -  | -  | 296 576  | -  |
| GBP                                      | EUR                  | -  | -  | 115 383  | -  |
| SEK                                      | EUR                  | -  | -  | 15 739   | -  |
| USD                                      | EUR                  | -  | -  | 43 727   | -  |
| <b>Total</b>                             | <b>EUR</b>           | <b>-</b>                                       | <b>-</b>                                     | <b>483 700</b>                                     | <b>-</b>   |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)</b> |                      |  |  |  |  |
| Securities lending transactions          |                      |  |  |  |  |
| CAD                                      | USD                  | -  | -  | 3 541  | -  |
| EUR                                      | USD                  | -  | -  | 86 395   | -  |
| GBP                                      | USD                  | -  | -  | 34 258   | -  |
| SEK                                      | USD                  | -  | -  | 4 540  | -  |
| USD                                      | USD                  | -  | -  | 13 589   | -  |
| <b>Total</b>                             | <b>USD</b>           | <b>-</b>                                       | <b>-</b>                                     | <b>142 323</b>                                     | <b>-</b>   |

## Appendix II - Securities Financing Transactions

The following table provides an analysis of the maturity tenor of the collateral received and deposited by the Sub-funds in respect of securities lending and OTC derivative transactions (including TRS) as at 31 December 2022:

| Maturity tenor  | Sub-fund currency | Securities lent                              |  | OTC derivative transactions               |  |   |
|---|-------------------|--|--|---|--|---|
|   |                   | Market value of non-cash collateral received | Market value of cash collateral received | Market value of cash collateral deposited | Market value of non-cash collateral received | Market value of non-cash collateral deposited |
| <b>Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA</b> |                   |  |  |   |  |   |
| less than one day                                       | USD               | -  | -  | -   | -  | -   |
| one day to one week                                     | USD               | -  | -  | -   | -  | -   |
| one week to one month                                   | USD               | 72 530                                       | -  | -   | -  | -   |
| one to three months                                     | USD               | 860  | -  | -   | -  | -   |
| three months to one year                                | USD               | 281 425                                      | -  | -   | -  | -   |
| more than one year                                      | USD               | 5 742 933                                    | -  | -   | -  | -   |
| open  | USD               | -  | -  | -   | -  | -   |
| <b>Total</b>  | <b>USD</b>        | <b>6 097 748</b>                             | <b>-</b>                                 | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                                     | <b>-</b>                                      |
| <b>JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE</b>            |                   |  |  |   |  |   |
| less than one day                                       | EUR               | -  | -  | -   | -  | -   |
| one day to one week                                     | EUR               | -  | -  | -   | -  | -   |
| one week to one month                                   | EUR               | -  | -  | -   | -  | -   |
| one to three months                                     | EUR               | -  | -  | -   | -  | -   |
| three months to one year                                | EUR               | -  | -  | -   | -  | -   |
| more than one year                                      | EUR               | 5 652 729                                    | -  | -   | -  | -   |
| open  | EUR               | -  | -  | -   | -  | -   |
| <b>Total</b>  | <b>EUR</b>        | <b>5 652 729</b>                             | <b>-</b>                                 | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                                     | <b>-</b>                                      |
| <b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE</b>      |                   |  |  |   |  |   |
| less than one day                                       | EUR               | -  | -  | -   | -  | -   |
| one day to one week                                     | EUR               | -  | -  | -   | -  | -   |
| one week to one month                                   | EUR               | -  | -  | -   | -  | -   |
| one to three months                                     | EUR               | -  | -  | -   | -  | -   |
| three months to one year                                | EUR               | 121 771                                      | -  | -   | -  | -   |
| more than one year                                      | EUR               | 980 771                                      | -  | -   | -  | -   |
| open  | EUR               | -  | -  | -   | -  | -   |
| <b>Total</b>  | <b>EUR</b>        | <b>1 102 542</b>                             | <b>-</b>                                 | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                                     | <b>-</b>                                      |
| <b>JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY</b>             |                   |  |  |   |  |   |
| less than one day                                       | USD               | -  | -  | -   | -  | -   |
| one day to one week                                     | USD               | -  | -  | -   | -  | -   |
| one week to one month                                   | USD               | 24   | -  | -   | -  | -   |
| one to three months                                     | USD               | -  | -  | -   | -  | -   |
| three months to one year                                | USD               | -  | -  | -   | -  | -   |
| more than one year                                      | USD               | 1 236 989                                    | -  | -   | -  | -   |
| open  | USD               | -  | -  | -   | -  | -   |
| <b>Total</b>  | <b>USD</b>        | <b>1 237 013</b>                             | <b>-</b>                                 | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                                     | <b>-</b>                                      |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)</b>              |                   |  |  |   |  |   |
| less than one day                                       | CHF               | -  | -  | -   | -  | -   |
| one day to one week                                     | CHF               | -  | -  | -   | -  | -   |
| one week to one month                                   | CHF               | -  | -  | -   | -  | -   |
| one to three months                                     | CHF               | -  | -  | -   | -  | -   |
| three months to one year                                | CHF               | 27 664                                       | -  | -   | -  | -   |
| more than one year                                      | CHF               | 283 225                                      | -  | -   | -  | -   |
| open  | CHF               | -  | -  | -   | -  | -   |
| <b>Total</b>  | <b>CHF</b>        | <b>310 889</b>                               | <b>-</b>                                 | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                                     | <b>-</b>                                      |

## Appendix II - Securities Financing Transactions

| Maturity tenor                             | Sub-fund<br>currency | Securities lent                                       |  | OTC derivative transactions                     |   |  |
|--|----------------------|---|--|---|---|--|
|  |                      | Market value of<br>non-cash<br>collateral<br>received | Market value of<br>cash collateral<br>received | Market value of<br>cash collateral<br>deposited | Market value of<br>non-cash<br>collateral<br>received | Market value of<br>non-cash<br>collateral<br>deposited |
| <b>Multicooperation SICAV -</b>            |                      |   |  |   |   |  |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)</b> |                      |   |  |   |   |  |
| less than one day                          | EUR                  | -   | -  | -   | -   | -  |
| one day to one week                        | EUR                  | -   | -  | -   | -   | -  |
| one week to one month                      | EUR                  | -   | -  | -   | -   | -  |
| one to three months                        | EUR                  | -   | -  | -   | -   | -  |
| three months to one year                   | EUR                  | 39 944  | -  | -   | -   | -  |
| more than one year                         | EUR                  | 293 717   | -  | -   | -   | -  |
| open                                       | EUR                  | -   | -  | -   | -   | -  |
| <b>Total</b>                               | <b>EUR</b>           | <b>333 661</b>  | <b>-</b>                                       | <b>-</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b>   |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)</b> |                      |   |  |   |   |  |
| less than one day                          | USD                  | -   | -  | -   | -   | -  |
| one day to one week                        | USD                  | -   | -  | -   | -   | -  |
| one week to one month                      | USD                  | -   | -  | -   | -   | -  |
| one to three months                        | USD                  | -   | -  | -   | -   | -  |
| three months to one year                   | USD                  | 22 718  | -  | -   | -   | -  |
| more than one year                         | USD                  | 234 302   | -  | -   | -   | -  |
| open                                       | USD                  | -   | -  | -   | -   | -  |
| <b>Total</b>                               | <b>USD</b>           | <b>257 020</b>  | <b>-</b>                                       | <b>-</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b>   |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)</b>   |                      |   |  |   |   |  |
| less than one day                          | CHF                  | -   | -  | -   | -   | -  |
| one day to one week                        | CHF                  | -   | -  | -   | -   | -  |
| one week to one month                      | CHF                  | -   | -  | -   | -   | -  |
| one to three months                        | CHF                  | -   | -  | -   | -   | -  |
| three months to one year                   | CHF                  | 3 397   | -  | -   | -   | -  |
| more than one year                         | CHF                  | 36 926  | -  | -   | -   | -  |
| open                                       | CHF                  | -   | -  | -   | -   | -  |
| <b>Total</b>                               | <b>CHF</b>           | <b>40 323</b>   | <b>-</b>                                       | <b>-</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b>   |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)</b>   |                      |   |  |   |   |  |
| less than one day                          | EUR                  | -   | -  | -   | -   | -  |
| one day to one week                        | EUR                  | -   | -  | -   | -   | -  |
| one week to one month                      | EUR                  | -   | -  | -   | -   | -  |
| one to three months                        | EUR                  | -   | -  | -   | -   | -  |
| three months to one year                   | EUR                  | 11 174  | -  | -   | -   | -  |
| more than one year                         | EUR                  | 116 913   | -  | -   | -   | -  |
| open                                       | EUR                  | -   | -  | -   | -   | -  |
| <b>Total</b>                               | <b>EUR</b>           | <b>128 087</b>  | <b>-</b>                                       | <b>-</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b>   |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)</b>   |                      |   |  |   |   |  |
| less than one day                          | CHF                  | -   | -  | -   | -   | -  |
| one day to one week                        | CHF                  | -   | -  | -   | -   | -  |
| one week to one month                      | CHF                  | -   | -  | -   | -   | -  |
| one to three months                        | CHF                  | -   | -  | -   | -   | -  |
| three months to one year                   | CHF                  | 13 736  | -  | -   | -   | -  |
| more than one year                         | CHF                  | 141 668   | -  | -   | -   | -  |
| open                                       | CHF                  | -   | -  | -   | -   | -  |
| <b>Total</b>                               | <b>CHF</b>           | <b>155 404</b>  | <b>-</b>                                       | <b>-</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b>   |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)</b>   |                      |   |  |   |   |  |
| less than one day                          | EUR                  | -   | -  | -   | -   | -  |
| one day to one week                        | EUR                  | -   | -  | -   | -   | -  |
| one week to one month                      | EUR                  | -   | -  | -   | -   | -  |
| one to three months                        | EUR                  | -   | -  | -   | -   | -  |
| three months to one year                   | EUR                  | 42 964  | -  | -   | -   | -  |
| more than one year                         | EUR                  | 440 736   | -  | -   | -   | -  |
| open                                       | EUR                  | -   | -  | -   | -   | -  |
| <b>Total</b>                               | <b>EUR</b>           | <b>483 700</b>  | <b>-</b>                                       | <b>-</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b>   |

## Appendix II - Securities Financing Transactions

| Maturity tenor  | Sub-fund currency | Securities lent                              |  | OTC derivative transactions               |  |   |
|---|-------------------|--|--|---|--|---|
|   |                   | Market value of non-cash collateral received | Market value of cash collateral received | Market value of cash collateral deposited | Market value of non-cash collateral received | Market value of non-cash collateral deposited |
| <b>Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)</b> |                   |  |  |   |  |   |
| less than one day   | USD               | -  | -  | -   | -  | -   |
| one day to one week   | USD               | -  | -  | -   | -  | -   |
| one week to one month   | USD               | -  | -  | -   | -  | -   |
| one to three months   | USD               | -  | -  | -   | -  | -   |
| three months to one year  | USD               | 12 395                                       | -  | -   | -  | -   |
| more than one year  | USD               | 129 928                                      | -  | -   | -  | -   |
| open  | USD               | -  | -  | -   | -  | -   |
| <b>Total</b>  | <b>USD</b>        | <b>142 323</b>                               | <b>-</b>                                 | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                                     | <b>-</b>                                      |

In case of non-cash collateral, the above maturity tenor analysis has been based on the contractual maturity date of the security received as collateral.

The following table provides an analysis of the maturity of securities lent and outstanding TRS as at 31 December 2022:

| Maturity tenor                                     | Sub-fund currency | Securities lent                 |                        | TRS               |
|--|-------------------|---------------------------------|------------------------|-------------------|
|  |                   | Market value of securities lent | Unrealised profit/loss |                   |
| <b>Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY</b>      |                   |                                 |                        |                   |
| less than one day                                  | USD               | -                               | -                      | -                 |
| one day to one week                                | USD               | -                               | -                      | -                 |
| one week to one month                              | USD               | -                               | -                      | -                 |
| one to three months                                | USD               | -                               | -                      | -                 |
| three months to one year                           | USD               | -                               | -                      | -2 427 887        |
| more than one year                                 | USD               | -                               | -                      | -                 |
| open   | USD               | -                               | -                      | -                 |
| <b>Total</b>                                       | <b>USD</b>        | <b>-</b>                        | <b>-</b>               | <b>-2 427 887</b> |
| <b>JULIUS BAER EQUITY ASIA</b>                     |                   |                                 |                        |                   |
| less than one day                                  | USD               | -                               | -                      | -                 |
| one day to one week                                | USD               | -                               | -                      | -                 |
| one week to one month                              | USD               | -                               | -                      | -                 |
| one to three months                                | USD               | -                               | -                      | -                 |
| three months to one year                           | USD               | -                               | -                      | -                 |
| more than one year                                 | USD               | -                               | -                      | -                 |
| open   | USD               | 5 764 450                       | -                      | -                 |
| <b>Total</b>                                       | <b>USD</b>        | <b>5 764 450</b>                | <b>-</b>               | <b>-</b>          |
| <b>JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE</b>       |                   |                                 |                        |                   |
| less than one day                                  | EUR               | -                               | -                      | -                 |
| one day to one week                                | EUR               | -                               | -                      | -                 |
| one week to one month                              | EUR               | -                               | -                      | -                 |
| one to three months                                | EUR               | -                               | -                      | -                 |
| three months to one year                           | EUR               | -                               | -                      | -                 |
| more than one year                                 | EUR               | -                               | -                      | -                 |
| open   | EUR               | 5 365 849                       | -                      | -                 |
| <b>Total</b>                                       | <b>EUR</b>        | <b>5 365 849</b>                | <b>-</b>               | <b>-</b>          |
| <b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE</b> |                   |                                 |                        |                   |
| less than one day                                  | EUR               | -                               | -                      | -                 |
| one day to one week                                | EUR               | -                               | -                      | -                 |
| one week to one month                              | EUR               | -                               | -                      | -                 |
| one to three months                                | EUR               | -                               | -                      | -                 |
| three months to one year                           | EUR               | -                               | -                      | -                 |
| more than one year                                 | EUR               | -                               | -                      | -                 |
| open   | EUR               | 1 049 614                       | -                      | -                 |
| <b>Total</b>                                       | <b>EUR</b>        | <b>1 049 614</b>                | <b>-</b>               | <b>-</b>          |

## Appendix II - Securities Financing Transactions

| Maturity tenor                              | Sub-fund<br>currency | Securities lent                 | TRS                    |
|---|----------------------|---------------------------------|------------------------|
|   |                      | Market value of securities lent | Unrealised profit/loss |
| <b>Multicooperation SICAV -</b>             |                      |                                 |                        |
| <b>JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY</b> |                      |                                 |                        |
| less than one day                           | USD                  | -                               | -                      |
| one day to one week                         | USD                  | -                               | -                      |
| one week to one month                       | USD                  | -                               | -                      |
| one to three months                         | USD                  | -                               | -                      |
| three months to one year                    | USD                  | -                               | -                      |
| more than one year                          | USD                  | -                               | -                      |
| open  | USD                  | 1 175 468                       | -                      |
| <b>Total</b>                                | <b>USD</b>           | <b>1 175 468</b>                | <b>-</b>               |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)</b>  |                      |                                 |                        |
| less than one day                           | CHF                  | -                               | -                      |
| one day to one week                         | CHF                  | -                               | -                      |
| one week to one month                       | CHF                  | -                               | -                      |
| one to three months                         | CHF                  | -                               | -                      |
| three months to one year                    | CHF                  | -                               | -                      |
| more than one year                          | CHF                  | -                               | -                      |
| open  | CHF                  | 295 799                         | -                      |
| <b>Total</b>                                | <b>CHF</b>           | <b>295 799</b>                  | <b>-</b>               |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)</b>  |                      |                                 |                        |
| less than one day                           | EUR                  | -                               | -                      |
| one day to one week                         | EUR                  | -                               | -                      |
| one week to one month                       | EUR                  | -                               | -                      |
| one to three months                         | EUR                  | -                               | -                      |
| three months to one year                    | EUR                  | -                               | -                      |
| more than one year                          | EUR                  | -                               | -                      |
| open  | EUR                  | 317 720                         | -                      |
| <b>Total</b>                                | <b>EUR</b>           | <b>317 720</b>                  | <b>-</b>               |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)</b>  |                      |                                 |                        |
| less than one day                           | USD                  | -                               | -                      |
| one day to one week                         | USD                  | -                               | -                      |
| one week to one month                       | USD                  | -                               | -                      |
| one to three months                         | USD                  | -                               | -                      |
| three months to one year                    | USD                  | -                               | -                      |
| more than one year                          | USD                  | -                               | -                      |
| open  | USD                  | 244 541                         | -                      |
| <b>Total</b>                                | <b>USD</b>           | <b>244 541</b>                  | <b>-</b>               |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)</b>    |                      |                                 |                        |
| less than one day                           | CHF                  | -                               | -                      |
| one day to one week                         | CHF                  | -                               | -                      |
| one week to one month                       | CHF                  | -                               | -                      |
| one to three months                         | CHF                  | -                               | -                      |
| three months to one year                    | CHF                  | -                               | -                      |
| more than one year                          | CHF                  | -                               | -                      |
| open  | CHF                  | 38 362                          | -                      |
| <b>Total</b>                                | <b>CHF</b>           | <b>38 362</b>                   | <b>-</b>               |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)</b>    |                      |                                 |                        |
| less than one day                           | EUR                  | -                               | -                      |
| one day to one week                         | EUR                  | -                               | -                      |
| one week to one month                       | EUR                  | -                               | -                      |
| one to three months                         | EUR                  | -                               | -                      |
| three months to one year                    | EUR                  | -                               | -                      |
| more than one year                          | EUR                  | -                               | -                      |
| open  | EUR                  | 121 864                         | -                      |
| <b>Total</b>                                | <b>EUR</b>           | <b>121 864</b>                  | <b>-</b>               |

## Appendix II - Securities Financing Transactions

| Maturity tenor                           | Sub-fund<br>currency | Securities lent                 | TRS                    |
|--|----------------------|---------------------------------|------------------------|
|  |                      | Market value of securities lent | Unrealised profit/loss |
| <b>Multicooperation SICAV -</b>          |                      |                                 |                        |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)</b> |                      |                                 |                        |
| less than one day                        | CHF                  | -                               | -                      |
| one day to one week                      | CHF                  | -                               | -                      |
| one week to one month                    | CHF                  | -                               | -                      |
| one to three months                      | CHF                  | -                               | -                      |
| three months to one year                 | CHF                  | -                               | -                      |
| more than one year                       | CHF                  | -                               | -                      |
| open                                     | CHF                  | 147 858                         | -                      |
| <b>Total</b>                             | <b>CHF</b>           | <b>147 858</b>                  | <b>-</b>               |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)</b> |                      |                                 |                        |
| less than one day                        | EUR                  | -                               | -                      |
| one day to one week                      | EUR                  | -                               | -                      |
| one week to one month                    | EUR                  | -                               | -                      |
| one to three months                      | EUR                  | -                               | -                      |
| three months to one year                 | EUR                  | -                               | -                      |
| more than one year                       | EUR                  | -                               | -                      |
| open                                     | EUR                  | 460 219                         | -                      |
| <b>Total</b>                             | <b>EUR</b>           | <b>460 219</b>                  | <b>-</b>               |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)</b> |                      |                                 |                        |
| less than one day                        | USD                  | -                               | -                      |
| one day to one week                      | USD                  | -                               | -                      |
| one week to one month                    | USD                  | -                               | -                      |
| one to three months                      | USD                  | -                               | -                      |
| three months to one year                 | USD                  | -                               | -                      |
| more than one year                       | USD                  | -                               | -                      |
| open                                     | USD                  | 135 408                         | -                      |
| <b>Total</b>                             | <b>USD</b>           | <b>135 408</b>                  | <b>-</b>               |

The above maturity analysis has been based on the contractual maturity date of the securities lent, and of the relevant TRS transaction.

The following table provides an analysis of the non-cash collateral received for the securities lending and OTC derivative transactions (including TRS) by clearing mechanism indicating as well the triparty agent and the bilateral, as at 31 December 2022:

|                      | Currency   | Securities lent                                    | OTC derivative transactions                     |
|----------------------|------------|--|---|
|                      |            | Market value of<br>non-cash collateral<br>received | Market value of non-cash collateral<br>received |
| <b>Triparty</b>      |            |  |   |
| Bank of New York     | CHF        | 14 974 953   | -   |
| JP Morgan Chase Bank | CHF        | 291 095  | -   |
| <b>Total</b>         | <b>CHF</b> | <b>15 266 048</b>                                  | <b>-</b>  |
| Bilateral            | CHF        | -  | -   |

All securities lending transactions entered into by the sub-funds are subject to a written legal agreement between the sub-funds and the Lending Agent, and separately between the Lending Agent and the approved borrowing counterparty. Collateral received in exchange for securities lent is transferred under a title transfer arrangement. Collateral received is delivered to and held in an account in the name of the Custodian on behalf of the sub-funds. Collateral received is segregated from the assets belonging to the Fund's Custodian or the Lending Agent.

All OTC derivative transactions are entered into by the sub-funds under an International Swaps and Derivatives Associations, Inc. Master Agreement ("ISDA Master Agreement") or similar agreement. An ISDA Master Agreement is a bilateral agreement between the sub-funds and a counterparty that governs OTC derivative transactions (including TRS) entered into by the parties. The parties exposures under the ISDA Master agreement are netted and collateralised together, therefore any collateral disclosures provided in the report are in respect of all OTC derivative transactions entered into by the sub-funds under the ISDA Master agreement, not just TRS. All collateral received/posted by the sub-funds under the ISDA Master Agreement is transferred bilaterally under a title transfer arrangement. Collateral received by the sub-funds is held in an account in the name of the Custodian on behalf of the sub-funds. Collateral received is segregated from the assets belonging to the Company's Custodian.

## Appendix II - Securities Financing Transactions

### Data on re-use of collateral

As at 31 December 2022, none of the cash collateral received in respect of OTC derivative transactions (including TRS) was re-invested. In respect of securities lending transactions, the Company does not accept cash collateral in the securities lending program.

Non-cash collateral received by way of title transfer collateral arrangement in relation to securities lending transactions and OTC derivative transactions, cannot be sold, re-invested or pledged.

### Safekeeping of collateral

The following table provides an analysis of the amounts of non-cash collateral received by the sub-funds in respect of securities lending transactions and OTC derivatives transactions (including TRS) and held by the Funds' Custodian (or through its delegates) or through a third party Custodian, as at 31 December 2022:

| Custodian  | Sub-fund<br>currency | Market value of non-cash collateral<br>received |
|--|----------------------|---|
| <b>Multicooperation SICAV</b>                      |                      |   |
| <b>JULIUS BAER EQUITY ASIA</b>                     |                      |   |
| Bank of New York                                   | USD                  | 5 783 119                                       |
| JP Morgan Chase Bank                               | USD                  | 314 629   |
| <b>Total</b>                                       | <b>USD</b>           | <b>6 097 748</b>                                |
| <b>JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE</b>       |                      |   |
| Bank of New York                                   | EUR                  | 5 652 729                                       |
| <b>Total</b>                                       | <b>EUR</b>           | <b>5 652 729</b>                                |
| <b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE</b> |                      |   |
| Bank of New York                                   | EUR                  | 1 102 542                                       |
| <b>Total</b>                                       | <b>EUR</b>           | <b>1 102 542</b>                                |
| <b>JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY</b>        |                      |   |
| JP Morgan Chase Bank                               | USD                  | 1 237 013                                       |
| <b>Total</b>                                       | <b>USD</b>           | <b>1 237 013</b>                                |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)</b>         |                      |   |
| Bank of New York                                   | CHF                  | 310 889   |
| <b>Total</b>                                       | <b>CHF</b>           | <b>310 889</b>                                  |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)</b>         |                      |   |
| Bank of New York                                   | EUR                  | 333 661   |
| <b>Total</b>                                       | <b>EUR</b>           | <b>333 661</b>                                  |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)</b>         |                      |   |
| Bank of New York                                   | USD                  | 257 020   |
| <b>Total</b>                                       | <b>USD</b>           | <b>257 020</b>                                  |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)</b>           |                      |   |
| Bank of New York                                   | CHF                  | 40 323  |
| <b>Total</b>                                       | <b>CHF</b>           | <b>40 323</b>                                   |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)</b>           |                      |   |
| Bank of New York                                   | EUR                  | 128 087   |
| <b>Total</b>                                       | <b>EUR</b>           | <b>128 087</b>                                  |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)</b>           |                      |   |
| Bank of New York                                   | CHF                  | 155 404   |
| <b>Total</b>                                       | <b>CHF</b>           | <b>155 404</b>                                  |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)</b>           |                      |   |
| Bank of New York                                   | EUR                  | 483 700   |
| <b>Total</b>                                       | <b>EUR</b>           | <b>483 700</b>                                  |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)</b>           |                      |   |
| Bank of New York                                   | USD                  | 142 323   |
| <b>Total</b>                                       | <b>USD</b>           | <b>142 323</b>                                  |

### Data on return and cost

For the securities lending transactions the breakdown of return and cost by sub-fund is disclosed in the Notes. Please refer to the section "Securities lending".

All returns from OTC derivative transactions (including TRS) will accrue to the sub-fund and are not subject to any returns sharing agreement with the sub-fund's manager or any other third parties.

## Appendix II - Securities Financing Transactions

---

For TRS transactions costs are not separately identifiable. For these investments, transaction costs are included in the purchase and sales price and are part of the gross investment performance of each sub-fund. Returns are identified as the realized profits and change in unrealized appreciations on Swaps contract during the reporting period.



## Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

### Benchmarks

#### Multicooperation SICAV -

|   |   |
|---|---|
| ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE                               | n/a   |
| ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC                                   | n/a   |
| GAM COMMODITY   | Bloomberg Commodity Index (gehedged)                  |
| GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION                      | n/a   |
| JULIUS BAER ASIA REITS                                    | MSCI AC Asian Pac. Eq. REITS                          |
| JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION                      | Angepasster Benchmark (s.unten)                       |
| JULIUS BAER EQUITY ASIA                                   | MSCI AC Asia ex Japan ND*                             |
| JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE                     | Angepasster Benchmark (s.unten)                       |
| JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE               | MSCI Europe ND*                                       |
| JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA        | MSCI North America ND*                                |
| JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION                        | MSCI AC World ND (gehedged)*                          |
| JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA                             | Bloomberg Barclays EM Asia USD Credit Total Return    |
| JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE       | JPM CEMBI Broad Diversified Composite (gehedged)      |
| JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD        | ICE BofA BB Global High Yield Const.(HW1C) (gehedged) |
| JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) | ICE BofA 1-10Y Euro Corporate Index (ER05) (gehedged) |
| JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) | ICE BofA 1-10Y US Corporate Index (C5A0) (gehedged)   |
| JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA                      | n/a   |
| JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS   | n/a   |
| JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY                      | MSCI World ND (gehedged)                              |
| JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED      | Bloomberg Barclays Multiverse Index TR                |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)                       | n/a   |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)                       | n/a   |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)                       | n/a   |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)                         | n/a   |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)                         | n/a   |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)                         | n/a   |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)                         | n/a   |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)                         | n/a   |
| VIVACE (LUX) - BALANCED                                   | n/a   |

\*ND = Net Dividend

Die Customized Benchmark setzt sich wie folgt zusammen:

|  |   |        |
|--|---|--------|
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION  |   |        |
|  | ICE BofA 7-10 Year US Treasury Index (G4O2) | 40.00% |
|  | S&P 500 ND                                  | 60.00% |
| Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE |   |        |
|  | MSCI World ND                               | 50.00% |
|  | MSCI World ND Hedged                        | 50.00% |

### Total Expense Ratio „TER“

Die TER wird gemäß der jeweils gültigen „AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ berechnet.

| Subfonds                             | Währung | Total Expense Ratio in % |
|--------------------------------------|---------|--------------------------|
| <b>Multicooperation SICAV -</b>      |         |                          |
| <b>GAM COMMODITY</b>                 |         |                          |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)  | CHF     | 1.95                     |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)  | EUR     | 1.96                     |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)  | USD     | 1.95                     |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) | EUR     | 1.14                     |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)   | CHF     | 1.95                     |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)   | EUR     | 1.96                     |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)   | USD     | 1.95                     |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)   | CHF     | 1.15                     |

## Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

| Subfonds  | Währung | Total Expense Ratio<br>in % |
|---|---------|-----------------------------|
| <b>Multicooperation SICAV -</b>                           |         |                             |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)                        | EUR     | 1.15                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)                        | USD     | 1.15                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)                        | EUR     | 2.71                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)                        | USD     | 2.71                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)                        | CHF     | 1.15                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)                        | EUR     | 1.16                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)                        | USD     | 1.19                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF)                        | CHF     | 0.49                        |
| <b>JULIUS BAER ASIA REITS</b>                             |         |                             |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Aq-USD)                      | USD     | 1.38                        |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-AUD)                     | AUD     | 1.42                        |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-SGD)                     | SGD     | 1.42                        |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kqh-SGD)                     | SGD     | 0.84                        |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kq-USD)                      | USD     | 0.78                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)                        | USD     | 1.38                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-AUD)                       | AUD     | 1.42                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD)                       | SGD     | 1.42                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)                        | USD     | 0.78                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)                        | USD     | 0.14                        |
| <b>JULIUS BAER EQUITY ASIA</b>                            |         |                             |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)                      | USD     | 1.02                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)                        | USD     | 1.52                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)                        | USD     | 0.98                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)                        | USD     | 1.01                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)                        | USD     | 0.17                        |
| <b>JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE</b>              |         |                             |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)                       | EUR     | 1.75                        |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ap-CHF)                      | CHF     | 1.75                        |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ap-USD)                      | USD     | 1.75                        |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)                      | EUR     | 1.01                        |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kap-CHF)                     | CHF     | 1.01                        |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kap-USD)                     | USD     | 1.01                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)                        | EUR     | 1.75                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bp-CHF)                       | CHF     | 1.75                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bp-USD)                       | USD     | 1.75                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)                        | EUR     | 0.97                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Cp-CHF)                       | CHF     | 0.97                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Cp-USD)                       | USD     | 0.96                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)                        | EUR     | 2.50                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)                        | EUR     | 1.01                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kp-CHF)                       | CHF     | 1.01                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kp-USD)                       | USD     | 1.01                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)                        | EUR     | 1.11                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)                        | EUR     | 0.14                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Zp-USD)                       | USD     | 0.12                        |
| <b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE</b>        |         |                             |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)                      | EUR     | 1.02                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)                        | EUR     | 1.52                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)                        | EUR     | 1.02                        |
| <b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA</b> |         |                             |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)                      | USD     | 0.97                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)                        | USD     | 1.47                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)                        | USD     | 0.97                        |

## Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

| Subfonds<br>Multicooperation SICAV -                       | Währung | Total Expense Ratio<br>in % |
|--|---------|-----------------------------|
| <b>JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION</b>                  |         |                             |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)                        | USD     | 1.66                        |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)                       | CHF     | 1.71                        |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)                       | EUR     | 1.71                        |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)                       | USD     | 0.96                        |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)                      | CHF     | 1.01                        |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)                      | EUR     | 1.01                        |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP)                      | GBP     | 1.01                        |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)                       | USD     | 1.07                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Nah-EUR)                       | EUR     | 1.11                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)                         | USD     | 1.66                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)                        | CHF     | 1.71                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)                        | EUR     | 1.71                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD)                        | SGD     | 1.71                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)                         | USD     | 0.93                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)                        | CHF     | 0.97                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)                        | EUR     | 0.97                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)                         | USD     | 0.96                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)                        | CHF     | 1.01                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)                        | EUR     | 1.01                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)                         | USD     | 1.06                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)                         | USD     | 0.13                        |
| <b>JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA</b>                       |         |                             |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Aq-USD)                       | USD     | 1.27                        |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-AUD)                      | AUD     | 1.32                        |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Aqh-SGD)                      | SGD     | 1.32                        |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Km-USD)                       | USD     | 0.72                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)                         | USD     | 1.27                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-AUD)                        | AUD     | 1.32                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD)                        | SGD     | 1.32                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)                         | USD     | 0.72                        |
| <b>JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE</b> |         |                             |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)                       | USD     | 0.65                        |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)                      | CHF     | 0.70                        |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)                      | EUR     | 0.69                        |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP)                      | GBP     | 0.69                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)                         | USD     | 1.15                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)                        | CHF     | 1.19                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)                        | EUR     | 1.19                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)                         | USD     | 0.61                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)                        | CHF     | 0.66                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)                         | USD     | 0.65                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)                        | CHF     | 0.70                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)                        | EUR     | 0.69                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP)                        | GBP     | 0.69                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)                         | USD     | 0.11                        |
| <b>JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD</b>  |         |                             |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)                        | USD     | 1.26                        |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)                       | CHF     | 1.30                        |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)                       | EUR     | 1.30                        |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)                       | USD     | 0.76                        |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)                      | CHF     | 0.80                        |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)                      | EUR     | 0.80                        |

## Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

| Subfonds   | Währung | Total Expense Ratio<br>in % |
|--|---------|-----------------------------|
| <b>Multicooperation SICAV -</b>                                  |         |                             |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP)                            | GBP     | 0.80                        |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)                             | USD     | 0.86                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)                               | USD     | 1.26                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)                              | CHF     | 1.30                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)                              | EUR     | 1.30                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)                              | CHF     | 0.77                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)                              | EUR     | 0.77                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)                               | USD     | 0.76                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)                              | CHF     | 0.81                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)                              | EUR     | 0.81                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP)                              | GBP     | 0.80                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)                               | USD     | 0.86                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)                               | USD     | 0.12                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Zh-EUR)                              | EUR     | 0.17                        |
| <b>JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)</b> |         |                             |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)                             | EUR     | 0.65                        |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)                            | CHF     | 0.70                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)                               | EUR     | 0.90                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)                              | CHF     | 0.95                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)                              | USD     | 0.95                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)                               | EUR     | 0.62                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)                              | CHF     | 0.66                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)                               | EUR     | 0.65                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)                              | CHF     | 0.70                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)                              | USD     | 0.70                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)                               | EUR     | 0.12                        |
| <b>JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)</b> |         |                             |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)                             | USD     | 0.66                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)                               | USD     | 0.91                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)                              | CHF     | 0.95                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)                              | EUR     | 0.95                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)                               | USD     | 0.66                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)                              | CHF     | 0.70                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)                              | EUR     | 0.70                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)                               | USD     | 0.12                        |
| <b>JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA</b>                      |         |                             |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Am-USD)                             | USD     | 0.49                        |
| <b>JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS</b>   |         |                             |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Amh-CHF)                            | CHF     | 0.54                        |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Am-USD)                             | USD     | 0.50                        |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Nm-USD)                             | USD     | 0.45                        |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Nmh-GBP)                            | GBP     | 0.49                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)                               | USD     | 0.45                        |
| <b>JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY</b>                      |         |                             |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)                             | USD     | 0.95                        |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)                            | EUR     | 1.00                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)                               | CHF     | 1.40                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)                               | EUR     | 1.36                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)                               | USD     | 1.45                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)                              | CHF     | 1.50                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)                              | EUR     | 1.50                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD)                              | SGD     | 1.50                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)                               | USD     | 0.91                        |

## Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

| Subfonds<br>Multicooperation SICAV - | Währung | Total Expense Ratio<br>in % |
|--------------------------------------|---------|-----------------------------|
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)  | CHF     | 0.96                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)  | EUR     | 0.96                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)   | CHF     | 0.90                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)   | EUR     | 0.88                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-GBP)   | GBP     | 0.95                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)   | USD     | 0.95                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)  | CHF     | 1.00                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)  | EUR     | 1.00                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP)  | GBP     | 1.00                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Nh-EUR)  | EUR     | 1.10                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Nh-GBP)  | GBP     | 1.14                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR)   | EUR     | 0.70                        |
| Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)   | USD     | 0.12                        |

### Synthetische „TER“ (Total Expense Ratio)

| Subfonds<br>Multicooperation SICAV -        | Währung | Synthetische TER<br>exklusive<br>Performance Fees<br>der Zielfonds<br>in % | Performance<br>Fees<br>der Zielfonds<br>in % | Synthetische TER<br>inklusive<br>Performance Fees<br>der Zielfonds<br>in % |
|---|---------|--|--|--|
| <b>ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE</b>          |         |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)         | CHF     | 1.26   | -  | 1.26   |
| <b>ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC</b>              |         |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)         | CHF     | 1.29   | -  | 1.29   |
| <b>GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION</b> |         |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)         | EUR     | 1.73   | -  | 1.73   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)        | EUR     | 1.09   | -  | 1.09   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Et-EUR)        | EUR     | 2.09   | -  | 2.09   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR)        | EUR     | 0.67   | -  | 0.67   |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)          | EUR     | 1.73   | -  | 1.73   |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)          | EUR     | 1.09   | -  | 1.09   |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)          | EUR     | 2.09   | -  | 2.09   |
| <b>JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION</b> |         |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)         | USD     | 1.68   | -  | 1.68   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)        | CHF     | 1.72   | -  | 1.72   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)        | EUR     | 1.72   | -  | 1.72   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)        | USD     | 0.98   | -  | 0.98   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)       | CHF     | 1.03   | -  | 1.03   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)       | EUR     | 1.02   | -  | 1.02   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)        | USD     | 1.08   | -  | 1.08   |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)          | USD     | 1.68   | -  | 1.68   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)         | CHF     | 1.72   | -  | 1.72   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)         | EUR     | 1.73   | -  | 1.73   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD)         | SGD     | 1.72   | -  | 1.72   |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)          | USD     | 0.94   | -  | 0.94   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)         | CHF     | 0.99   | -  | 0.99   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)         | EUR     | 0.99   | -  | 0.99   |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)          | USD     | 0.98   | -  | 0.98   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)         | CHF     | 1.02   | -  | 1.02   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)         | EUR     | 1.03   | -  | 1.03   |
| Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)          | USD     | 0.98   | -  | 0.98   |

## Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

| Subfonds<br>Multicooperation SICAV -                        | Währung | Synthetische TER<br>exklusive<br>Performance Fees<br>der Zielfonds<br>in % | Performance<br>Fees<br>der Zielfonds<br>in % | Synthetische TER<br>inklusive<br>Performance Fees<br>der Zielfonds<br>in % |
|---|---------|--|--|--|
| <b>JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED</b> |         |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)                         | USD     | 1.46   | -  | 1.46   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)                        | CHF     | 1.50   | -  | 1.50   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)                        | EUR     | 1.50   | -  | 1.50   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)                        | USD     | 1.21   | -  | 1.21   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)                       | CHF     | 1.25   | -  | 1.25   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)                       | EUR     | 1.25   | -  | 1.25   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP)                       | GBP     | 1.25   | -  | 1.25   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)                        | USD     | 1.31   | -  | 1.31   |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)                          | USD     | 1.46   | -  | 1.46   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)                         | CHF     | 1.50   | -  | 1.50   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)                         | EUR     | 1.50   | -  | 1.50   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD)                         | SGD     | 1.50   | -  | 1.50   |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)                          | USD     | 1.18   | -  | 1.18   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)                         | CHF     | 1.23   | -  | 1.23   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)                         | EUR     | 1.23   | -  | 1.23   |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)                          | USD     | 1.21   | -  | 1.21   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)                         | CHF     | 1.25   | -  | 1.25   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)                         | EUR     | 1.25   | -  | 1.25   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP)                         | GBP     | 1.25   | -  | 1.25   |
| Kumulierende Aktien (Aktien Kh-SGD)                         | SGD     | 1.25   | -  | 1.25   |
| Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)                          | USD     | 1.32   | -  | 1.32   |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)</b>                  |         |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)                         | CHF     | 1.78   | -  | 1.78   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF)                        | CHF     | 1.23   | -  | 1.23   |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)                          | CHF     | 1.78   | -  | 1.78   |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)                          | CHF     | 2.53   | -  | 2.53   |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)                          | CHF     | 1.23   | -  | 1.23   |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)</b>                  |         |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)                         | EUR     | 1.75   | 0.01   | 1.76   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)                        | EUR     | 1.20   | 0.01   | 1.21   |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)                          | EUR     | 1.75   | 0.01   | 1.76   |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)                          | EUR     | 1.17   | 0.01   | 1.18   |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)                          | EUR     | 2.50   | 0.01   | 2.51   |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)                          | EUR     | 1.20   | 0.01   | 1.21   |
| Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)                          | EUR     | 1.27   | 0.01   | 1.28   |
| Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR)                          | EUR     | 0.90   | 0.01   | 0.91   |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)</b>                  |         |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)                         | USD     | 1.78   | 0.01   | 1.79   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)                        | USD     | 1.23   | 0.01   | 1.24   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)                        | USD     | 1.38   | 0.01   | 1.39   |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)                          | USD     | 1.78   | 0.01   | 1.79   |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)                          | USD     | 1.21   | 0.01   | 1.22   |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)                          | USD     | 2.53   | 0.01   | 2.54   |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)                          | USD     | 1.23   | 0.01   | 1.24   |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)</b>                    |         |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)                         | CHF     | 2.08   | -  | 2.08   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF)                        | CHF     | 1.48   | 0.01   | 1.49   |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)                          | CHF     | 2.07   | 0.01   | 2.08   |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)                          | CHF     | 2.82   | 0.01   | 2.83   |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)                          | CHF     | 1.50   | 0.01   | 1.51   |

## Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

| Subfonds<br>Multicooperation SICAV -     | Währung | Synthetische TER<br>exklusive<br>Performance Fees<br>der Zielfonds<br>in % | Performance<br>Fees<br>der Zielfonds<br>in % | Synthetische TER<br>inklusive<br>Performance Fees<br>der Zielfonds<br>in % |
|--|---------|--|--|--|
| <b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)</b> |         |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)      | EUR     | 1.90   | 0.01   | 1.91   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)     | EUR     | 1.30   | 0.01   | 1.31   |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)       | EUR     | 1.90   | 0.01   | 1.91   |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)       | EUR     | 2.65   | 0.01   | 2.66   |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)       | EUR     | 1.29   | -  | 1.29   |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)</b> |         |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)      | CHF     | 1.65   | -  | 1.65   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF)     | CHF     | 1.15   | -  | 1.15   |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)       | CHF     | 1.65   | -  | 1.65   |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)       | CHF     | 1.12   | -  | 1.12   |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)       | CHF     | 2.40   | -  | 2.40   |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)       | CHF     | 1.15   | -  | 1.15   |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)</b> |         |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)      | EUR     | 1.63   | 0.01   | 1.64   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)     | EUR     | 1.14   | -  | 1.14   |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)       | EUR     | 1.63   | 0.01   | 1.64   |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)       | EUR     | 1.10   | -  | 1.10   |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)       | EUR     | 2.38   | -  | 2.38   |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)       | EUR     | 1.13   | 0.01   | 1.14   |
| Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)       | EUR     | 1.20   | -  | 1.20   |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)</b> |         |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)      | USD     | 1.65   | -  | 1.65   |
| Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)     | USD     | 1.14   | -  | 1.14   |
| Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)       | USD     | 1.65   | -  | 1.65   |
| Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)       | USD     | 1.12   | -  | 1.12   |
| Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)       | USD     | 2.40   | -  | 2.40   |
| Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)       | USD     | 1.15   | -  | 1.15   |
| <b>VIVACE (LUX) - BALANCED</b>           |         |  |  |  |
| Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)      | CHF     | 1.24   | -  | 1.24   |



## Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

### Benchmarks

#### Multicooperation SICAV -

|   |   |
|---|---|
| ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE                               | n/a   |
| ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC                                   | n/a   |
| GAM COMMODITY   | Bloomberg Commodity Index TR (hedged)               |
| GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION                      | n/a   |
| JULIUS BAER ASIA REITS                                    | MSCI AC Asian Pac. Eq. REITS                        |
| JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION                      | Customized Benchmark (s.below)                      |
| JULIUS BAER EQUITY ASIA                                   | MSCI AC Asia ex Japan ND*                           |
| JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE                     | Customised Benchmark (s.below)                      |
| JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE               | MSCI Europe ND*                                     |
| JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA        | MSCI North America ND*                              |
| JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION                        | MSCI AC World GD (hedged)*                          |
| JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA                             | Bloomberg Barclays EM Asia USD Credit Total Return  |
| JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE       | JPM CEMBI Broad Diversified Composite (hedged)      |
| JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD        | ICE BofA BB Global High Yield Const.(HW1C) (hedged) |
| JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR) | ICE BofA 1-10Y Euro Corporate Index (ER05) (hedged) |
| JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) | ICE BofA 1-10Y US Corporate Index (C5A0) (hedged)   |
| JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA                      | n/a   |
| JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS   | n/a   |
| JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY                      | MSCI World ND (hedged)                              |
| JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED      | Bloomberg Barclays Multiverse Index TR              |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)                       | n/a   |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)                       | n/a   |
| JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)                       | n/a   |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)                         | n/a   |
| JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)                         | n/a   |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)                         | n/a   |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)                         | n/a   |
| JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)                         | n/a   |
| VIVACE (LUX) - BALANCED                                   | n/a   |

\*ND = Net Dividend

The customised benchmark is composed as follows:

#### Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION

|   |        |
|---|--------|
| ICE BofA 7-10 Year US Treasury Index (G4O2) | 40.00% |
| S&P 500 ND                                  | 60.00% |

#### Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

|                      |        |
|----------------------|--------|
| MSCI World ND        | 50.00% |
| MSCI World ND Hedged | 50.00% |

### Total Expense Ratio "TER"

The TER is calculated in accordance with the relevant "AMAS Guidelines on the Calculation and Disclosure of the TER".

| Sub-funds                           | Currency | Total Expense Ratio<br>in % |
|-------------------------------------|----------|-----------------------------|
| <b>Multicooperation SICAV -</b>     |          |                             |
| <b>GAM COMMODITY</b>                |          |                             |
| Distribution shares (Shares A-CHF)  | CHF      | 1.95                        |
| Distribution shares (Shares A-EUR)  | EUR      | 1.96                        |
| Distribution shares (Shares A-USD)  | USD      | 1.95                        |
| Distribution shares (Shares Ca-EUR) | EUR      | 1.14                        |
| Accumulation shares (Shares B-CHF)  | CHF      | 1.95                        |
| Accumulation shares (Shares B-EUR)  | EUR      | 1.96                        |
| Accumulation shares (Shares B-USD)  | USD      | 1.95                        |



## Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

| Sub-funds  | Currency | Total Expense Ratio<br>in % |
|--|----------|-----------------------------|
| <b>Multicooperation SICAV -</b>                    |          |                             |
| Accumulation shares (Shares C-CHF)                 | CHF      | 1.15                        |
| Accumulation shares (Shares C-EUR)                 | EUR      | 1.15                        |
| Accumulation shares (Shares C-USD)                 | USD      | 1.15                        |
| Accumulation shares (Shares E-EUR)                 | EUR      | 2.71                        |
| Accumulation shares (Shares E-USD)                 | USD      | 2.71                        |
| Accumulation shares (Shares R-CHF)                 | CHF      | 1.15                        |
| Accumulation shares (Shares R-EUR)                 | EUR      | 1.16                        |
| Accumulation shares (Shares R-USD)                 | USD      | 1.19                        |
| Accumulation shares (Shares S-CHF)                 | CHF      | 0.49                        |
| <b>JULIUS BAER ASIA REITS</b>                      |          |                             |
| Distribution shares (Shares Aq-USD)                | USD      | 1.38                        |
| Distribution shares (Shares Aqh-AUD)               | AUD      | 1.42                        |
| Distribution shares (Shares Aqh-SGD)               | SGD      | 1.42                        |
| Distribution shares (Shares Kqh-SGD)               | SGD      | 0.84                        |
| Distribution shares (Shares Kq-USD)                | USD      | 0.78                        |
| Accumulation shares (Shares B-USD)                 | USD      | 1.38                        |
| Accumulation shares (Shares Bh-AUD)                | AUD      | 1.42                        |
| Accumulation shares (Shares Bh-SGD)                | SGD      | 1.42                        |
| Accumulation shares (Shares K-USD)                 | USD      | 0.78                        |
| Accumulation shares (Shares Z-USD)                 | USD      | 0.14                        |
| <b>JULIUS BAER EQUITY ASIA</b>                     |          |                             |
| Distribution shares (Shares Ka-USD)                | USD      | 1.02                        |
| Accumulation shares (Shares B-USD)                 | USD      | 1.52                        |
| Accumulation shares (Shares C-USD)                 | USD      | 0.98                        |
| Accumulation shares (Shares K-USD)                 | USD      | 1.01                        |
| Accumulation shares (Shares Z-USD)                 | USD      | 0.17                        |
| <b>JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE</b>       |          |                             |
| Distribution shares (Shares A-EUR)                 | EUR      | 1.75                        |
| Distribution shares (Shares Ap-CHF)                | CHF      | 1.75                        |
| Distribution shares (Shares Ap-USD)                | USD      | 1.75                        |
| Distribution shares (Shares Ka-EUR)                | EUR      | 1.01                        |
| Distribution shares (Shares Kap-CHF)               | CHF      | 1.01                        |
| Distribution shares (Shares Kap-USD)               | USD      | 1.01                        |
| Accumulation shares (Shares B-EUR)                 | EUR      | 1.75                        |
| Accumulation shares (Shares Bp-CHF)                | CHF      | 1.75                        |
| Accumulation shares (Shares Bp-USD)                | USD      | 1.75                        |
| Accumulation shares (Shares C-EUR)                 | EUR      | 0.97                        |
| Accumulation shares (Shares Cp-CHF)                | CHF      | 0.97                        |
| Accumulation shares (Shares Cp-USD)                | USD      | 0.96                        |
| Accumulation shares (Shares E-EUR)                 | EUR      | 2.50                        |
| Accumulation shares (Shares K-EUR)                 | EUR      | 1.01                        |
| Accumulation shares (Shares Kp-CHF)                | CHF      | 1.01                        |
| Accumulation shares (Shares Kp-USD)                | USD      | 1.01                        |
| Accumulation shares (Shares N-EUR)                 | EUR      | 1.11                        |
| Accumulation shares (Shares Z-EUR)                 | EUR      | 0.14                        |
| Accumulation shares (Shares Zp-USD)                | USD      | 0.12                        |
| <b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE</b> |          |                             |
| Distribution shares (Shares Ka-EUR)                | EUR      | 1.02                        |
| Accumulation shares (Shares B-EUR)                 | EUR      | 1.52                        |
| Accumulation shares (Shares K-EUR)                 | EUR      | 1.02                        |

## Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

| Sub-funds<br>Multicooperation SICAV -                      | Currency | Total Expense Ratio<br>in % |
|--|----------|-----------------------------|
| <b>JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA</b>  |          |                             |
| Distribution shares (Shares Ka-USD)                        | USD      | 0.97                        |
| Accumulation shares (Shares B-USD)                         | USD      | 1.47                        |
| Accumulation shares (Shares K-USD)                         | USD      | 0.97                        |
| <b>JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION</b>                  |          |                             |
| Distribution shares (Shares A-USD)                         | USD      | 1.66                        |
| Distribution shares (Shares Ah-CHF)                        | CHF      | 1.71                        |
| Distribution shares (Shares Ah-EUR)                        | EUR      | 1.71                        |
| Distribution shares (Shares Ka-USD)                        | USD      | 0.96                        |
| Distribution shares (Shares Kah-CHF)                       | CHF      | 1.01                        |
| Distribution shares (Shares Kah-EUR)                       | EUR      | 1.01                        |
| Distribution shares (Shares Kah-GBP)                       | GBP      | 1.01                        |
| Distribution shares (Shares Na-USD)                        | USD      | 1.07                        |
| Distribution shares (Shares Nah-EUR)                       | EUR      | 1.11                        |
| Accumulation shares (Shares B-USD)                         | USD      | 1.66                        |
| Accumulation shares (Shares Bh-CHF)                        | CHF      | 1.71                        |
| Accumulation shares (Shares Bh-EUR)                        | EUR      | 1.71                        |
| Accumulation shares (Shares Bh-SGD)                        | SGD      | 1.71                        |
| Accumulation shares (Shares C-USD)                         | USD      | 0.93                        |
| Accumulation shares (Shares Ch-CHF)                        | CHF      | 0.97                        |
| Accumulation shares (Shares Ch-EUR)                        | EUR      | 0.97                        |
| Accumulation shares (Shares K-USD)                         | USD      | 0.96                        |
| Accumulation shares (Shares Kh-CHF)                        | CHF      | 1.01                        |
| Accumulation shares (Shares Kh-EUR)                        | EUR      | 1.01                        |
| Accumulation shares (Shares N-USD)                         | USD      | 1.06                        |
| Accumulation shares (Shares Z-USD)                         | USD      | 0.13                        |
| <b>JULIUS BAER FIXED INCOME ASIA</b>                       |          |                             |
| Distribution shares (Shares Aq-USD)                        | USD      | 1.27                        |
| Distribution shares (Shares Aqh-AUD)                       | AUD      | 1.32                        |
| Distribution shares (Shares Aqh-SGD)                       | SGD      | 1.32                        |
| Distribution shares (Shares Km-USD)                        | USD      | 0.72                        |
| Accumulation shares (Shares B-USD)                         | USD      | 1.27                        |
| Accumulation shares (Shares Bh-AUD)                        | AUD      | 1.32                        |
| Accumulation shares (Shares Bh-SGD)                        | SGD      | 1.32                        |
| Accumulation shares (Shares K-USD)                         | USD      | 0.72                        |
| <b>JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE</b> |          |                             |
| Distribution shares (Shares Ka-USD)                        | USD      | 0.65                        |
| Distribution shares (Shares Kah-CHF)                       | CHF      | 0.70                        |
| Distribution shares (Shares Kah-EUR)                       | EUR      | 0.69                        |
| Distribution shares (Shares Kah-GBP)                       | GBP      | 0.69                        |
| Accumulation shares (Shares B-USD)                         | USD      | 1.15                        |
| Accumulation shares (Shares Bh-CHF)                        | CHF      | 1.19                        |
| Accumulation shares (Shares Bh-EUR)                        | EUR      | 1.19                        |
| Accumulation shares (Shares C-USD)                         | USD      | 0.61                        |
| Accumulation shares (Shares Ch-CHF)                        | CHF      | 0.66                        |
| Accumulation shares (Shares K-USD)                         | USD      | 0.65                        |
| Accumulation shares (Shares Kh-CHF)                        | CHF      | 0.70                        |
| Accumulation shares (Shares Kh-EUR)                        | EUR      | 0.69                        |
| Accumulation shares (Shares Kh-GBP)                        | GBP      | 0.69                        |
| Accumulation shares (Shares Z-USD)                         | USD      | 0.11                        |

## Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

| Sub-funds<br>Multicooperation SICAV -                            | Currency | Total Expense Ratio<br>in % |
|--|----------|-----------------------------|
| <b>JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD</b>        |          |                             |
| Distribution shares (Shares A-USD)                               | USD      | 1.26                        |
| Distribution shares (Shares Ah-CHF)                              | CHF      | 1.30                        |
| Distribution shares (Shares Ah-EUR)                              | EUR      | 1.30                        |
| Distribution shares (Shares Ka-USD)                              | USD      | 0.76                        |
| Distribution shares (Shares Kah-CHF)                             | CHF      | 0.80                        |
| Distribution shares (Shares Kah-EUR)                             | EUR      | 0.80                        |
| Distribution shares (Shares Kah-GBP)                             | GBP      | 0.80                        |
| Distribution shares (Shares Na-USD)                              | USD      | 0.86                        |
| Accumulation shares (Shares B-USD)                               | USD      | 1.26                        |
| Accumulation shares (Shares Bh-CHF)                              | CHF      | 1.30                        |
| Accumulation shares (Shares Bh-EUR)                              | EUR      | 1.30                        |
| Accumulation shares (Shares Ch-CHF)                              | CHF      | 0.77                        |
| Accumulation shares (Shares Ch-EUR)                              | EUR      | 0.77                        |
| Accumulation shares (Shares K-USD)                               | USD      | 0.76                        |
| Accumulation shares (Shares Kh-CHF)                              | CHF      | 0.81                        |
| Accumulation shares (Shares Kh-EUR)                              | EUR      | 0.81                        |
| Accumulation shares (Shares Kh-GBP)                              | GBP      | 0.80                        |
| Accumulation shares (Shares N-USD)                               | USD      | 0.86                        |
| Accumulation shares (Shares Z-USD)                               | USD      | 0.12                        |
| Accumulation shares (Shares Zh-EUR)                              | EUR      | 0.17                        |
| <b>JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)</b> |          |                             |
| Distribution shares (Shares Ka-EUR)                              | EUR      | 0.65                        |
| Distribution shares (Shares Kah-CHF)                             | CHF      | 0.70                        |
| Accumulation shares (Shares B-EUR)                               | EUR      | 0.90                        |
| Accumulation shares (Shares Bh-CHF)                              | CHF      | 0.95                        |
| Accumulation shares (Shares Bh-USD)                              | USD      | 0.95                        |
| Accumulation shares (Shares C-EUR)                               | EUR      | 0.62                        |
| Accumulation shares (Shares Ch-CHF)                              | CHF      | 0.66                        |
| Accumulation shares (Shares K-EUR)                               | EUR      | 0.65                        |
| Accumulation shares (Shares Kh-CHF)                              | CHF      | 0.70                        |
| Accumulation shares (Shares Kh-USD)                              | USD      | 0.70                        |
| Accumulation shares (Shares Z-EUR)                               | EUR      | 0.12                        |
| <b>JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)</b> |          |                             |
| Distribution shares (Shares Ka-USD)                              | USD      | 0.66                        |
| Accumulation shares (Shares B-USD)                               | USD      | 0.91                        |
| Accumulation shares (Shares Bh-CHF)                              | CHF      | 0.95                        |
| Accumulation shares (Shares Bh-EUR)                              | EUR      | 0.95                        |
| Accumulation shares (Shares K-USD)                               | USD      | 0.66                        |
| Accumulation shares (Shares Kh-CHF)                              | CHF      | 0.70                        |
| Accumulation shares (Shares Kh-EUR)                              | EUR      | 0.70                        |
| Accumulation shares (Shares Z-USD)                               | USD      | 0.12                        |
| <b>JULIUS BAER FIXED MATURITY 2024 ASIA</b>                      |          |                             |
| Distribution shares (Shares Am-USD)                              | USD      | 0.49                        |
| <b>JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS</b>   |          |                             |
| Distribution shares (Shares Amh-CHF)                             | CHF      | 0.54                        |
| Distribution shares (Shares Am-USD)                              | USD      | 0.50                        |
| Distribution shares (Shares Nm-USD)                              | USD      | 0.45                        |
| Distribution shares (Shares Nmh-GBP)                             | GBP      | 0.49                        |
| Accumulation shares (Shares N-USD)                               | USD      | 0.45                        |

## Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

| Sub-funds<br>Multicooperation SICAV -       | Currency | Total Expense Ratio<br>in % |
|---|----------|-----------------------------|
| <b>JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY</b> |          |                             |
| Distribution shares (Shares Ka-USD)         | USD      | 0.95                        |
| Distribution shares (Shares Kah-EUR)        | EUR      | 1.00                        |
| Accumulation shares (Shares B-CHF)          | CHF      | 1.40                        |
| Accumulation shares (Shares B-EUR)          | EUR      | 1.36                        |
| Accumulation shares (Shares B-USD)          | USD      | 1.45                        |
| Accumulation shares (Shares Bh-CHF)         | CHF      | 1.50                        |
| Accumulation shares (Shares Bh-EUR)         | EUR      | 1.50                        |
| Accumulation shares (Shares Bh-SGD)         | SGD      | 1.50                        |
| Accumulation shares (Shares C-USD)          | USD      | 0.91                        |
| Accumulation shares (Shares Ch-CHF)         | CHF      | 0.96                        |
| Accumulation shares (Shares Ch-EUR)         | EUR      | 0.96                        |
| Accumulation shares (Shares K-CHF)          | CHF      | 0.90                        |
| Accumulation shares (Shares K-EUR)          | EUR      | 0.88                        |
| Accumulation shares (Shares K-GBP)          | GBP      | 0.95                        |
| Accumulation shares (Shares K-USD)          | USD      | 0.95                        |
| Accumulation shares (Shares Kh-CHF)         | CHF      | 1.00                        |
| Accumulation shares (Shares Kh-EUR)         | EUR      | 1.00                        |
| Accumulation shares (Shares Kh-GBP)         | GBP      | 1.00                        |
| Accumulation shares (Shares Nh-EUR)         | EUR      | 1.10                        |
| Accumulation shares (Shares Nh-GBP)         | GBP      | 1.14                        |
| Accumulation shares (Shares V-EUR)          | EUR      | 0.70                        |
| Accumulation shares (Shares Z-USD)          | USD      | 0.12                        |

## Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

### Synthetic "TER" (Total Expense Ratio)

| Sub-fund<br>Multicooperation SICAV -                        | Currency | Synthetic TER<br>excluding<br>Performance Fees<br>of the target funds<br>in % | Performance<br>Fees<br>of the target<br>funds<br>in % | Synthetic TER<br>including<br>Performance Fees<br>of the target funds<br>in % |
|---|----------|---|---|---|
| <b>ADAGIO (LUX) - CONSERVATIVE</b>                          |          |   |   |   |
| Distribution shares (Shares I-CHF)                          | CHF      | 1.26  | -   | 1.26  |
| <b>ALLEGRO (LUX) - DYNAMIC</b>                              |          |   |   |   |
| Distribution shares (Shares I-CHF)                          | CHF      | 1.29  | -   | 1.29  |
| <b>GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION</b>                 |          |   |   |   |
| Distribution shares (Shares A-EUR)                          | EUR      | 1.73  | -   | 1.73  |
| Distribution shares (Shares Ca-EUR)                         | EUR      | 1.09  | -   | 1.09  |
| Distribution shares (Shares Et-EUR)                         | EUR      | 2.09  | -   | 2.09  |
| Distribution shares (Shares Fa-EUR)                         | EUR      | 0.67  | -   | 0.67  |
| Accumulation shares (Shares B-EUR)                          | EUR      | 1.73  | -   | 1.73  |
| Accumulation shares (Shares C-EUR)                          | EUR      | 1.09  | -   | 1.09  |
| Accumulation shares (Shares E-EUR)                          | EUR      | 2.09  | -   | 2.09  |
| <b>JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION</b>                 |          |   |   |   |
| Distribution shares (Shares A-USD)                          | USD      | 1.68  | -   | 1.68  |
| Distribution shares (Shares Ah-CHF)                         | CHF      | 1.72  | -   | 1.72  |
| Distribution shares (Shares Ah-EUR)                         | EUR      | 1.72  | -   | 1.72  |
| Distribution shares (Shares Ka-USD)                         | USD      | 0.98  | -   | 0.98  |
| Distribution shares (Shares Kah-CHF)                        | CHF      | 1.03  | -   | 1.03  |
| Distribution shares (Shares Kah-EUR)                        | EUR      | 1.02  | -   | 1.02  |
| Distribution shares (Shares Na-USD)                         | USD      | 1.08  | -   | 1.08  |
| Accumulation shares (Shares B-USD)                          | USD      | 1.68  | -   | 1.68  |
| Accumulation shares (Shares Bh-CHF)                         | CHF      | 1.72  | -   | 1.72  |
| Accumulation shares (Shares Bh-EUR)                         | EUR      | 1.73  | -   | 1.73  |
| Accumulation shares (Shares Bh-SGD)                         | SGD      | 1.72  | -   | 1.72  |
| Accumulation shares (Shares C-USD)                          | USD      | 0.94  | -   | 0.94  |
| Accumulation shares (Shares Ch-CHF)                         | CHF      | 0.99  | -   | 0.99  |
| Accumulation shares (Shares Ch-EUR)                         | EUR      | 0.99  | -   | 0.99  |
| Accumulation shares (Shares K-USD)                          | USD      | 0.98  | -   | 0.98  |
| Accumulation shares (Shares Kh-CHF)                         | CHF      | 1.02  | -   | 1.02  |
| Accumulation shares (Shares Kh-EUR)                         | EUR      | 1.03  | -   | 1.03  |
| Accumulation shares (Shares N-USD)                          | USD      | 0.98  | -   | 0.98  |
| <b>JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED</b> |          |   |   |   |
| Distribution shares (Shares A-USD)                          | USD      | 1.46  | -   | 1.46  |
| Distribution shares (Shares Ah-CHF)                         | CHF      | 1.50  | -   | 1.50  |
| Distribution shares (Shares Ah-EUR)                         | EUR      | 1.50  | -   | 1.50  |
| Distribution shares (Shares Ka-USD)                         | USD      | 1.21  | -   | 1.21  |
| Distribution shares (Shares Kah-CHF)                        | CHF      | 1.25  | -   | 1.25  |
| Distribution shares (Shares Kah-EUR)                        | EUR      | 1.25  | -   | 1.25  |
| Distribution shares (Shares Kah-GBP)                        | GBP      | 1.25  | -   | 1.25  |
| Distribution shares (Shares Na-USD)                         | USD      | 1.31  | -   | 1.31  |
| Accumulation shares (Shares B-USD)                          | USD      | 1.46  | -   | 1.46  |
| Accumulation shares (Shares Bh-CHF)                         | CHF      | 1.50  | -   | 1.50  |
| Accumulation shares (Shares Bh-EUR)                         | EUR      | 1.50  | -   | 1.50  |
| Accumulation shares (Shares Bh-SGD)                         | SGD      | 1.50  | -   | 1.50  |
| Accumulation shares (Shares C-USD)                          | USD      | 1.18  | -   | 1.18  |
| Accumulation shares (Shares Ch-CHF)                         | CHF      | 1.23  | -   | 1.23  |
| Accumulation shares (Shares Ch-EUR)                         | EUR      | 1.23  | -   | 1.23  |
| Accumulation shares (Shares K-USD)                          | USD      | 1.21  | -   | 1.21  |
| Accumulation shares (Shares Kh-CHF)                         | CHF      | 1.25  | -   | 1.25  |
| Accumulation shares (Shares Kh-EUR)                         | EUR      | 1.25  | -   | 1.25  |
| Accumulation shares (Shares Kh-GBP)                         | GBP      | 1.25  | -   | 1.25  |

## Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

| Sub-fund                                   | Currency | Synthetic TER<br>excluding<br>Performance Fees<br>of the target funds<br>in % | Performance<br>Fees<br>of the target<br>funds<br>in % | Synthetic TER<br>including<br>Performance Fees<br>of the target funds<br>in % |
|--|----------|---|---|---|
| <b>Multicooperation SICAV -</b>            |          |   |   |   |
| Accumulation shares (Shares Kh-SGD)        | SGD      | 1.25  | -   | 1.25  |
| Accumulation shares (Shares N-USD)         | USD      | 1.32  | -   | 1.32  |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)</b> |          |   |   |   |
| Distribution shares (Shares A-CHF)         | CHF      | 1.78  | -   | 1.78  |
| Distribution shares (Shares Ka-CHF)        | CHF      | 1.23  | -   | 1.23  |
| Accumulation shares (Shares B-CHF)         | CHF      | 1.78  | -   | 1.78  |
| Accumulation shares (Shares E-CHF)         | CHF      | 2.53  | -   | 2.53  |
| Accumulation shares (Shares K-CHF)         | CHF      | 1.23  | -   | 1.23  |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)</b> |          |   |   |   |
| Distribution shares (Shares A-EUR)         | EUR      | 1.75  | 0.01  | 1.76  |
| Distribution shares (Shares Ka-EUR)        | EUR      | 1.20  | 0.01  | 1.21  |
| Accumulation shares (Shares B-EUR)         | EUR      | 1.75  | 0.01  | 1.76  |
| Accumulation shares (Shares C-EUR)         | EUR      | 1.17  | 0.01  | 1.18  |
| Accumulation shares (Shares E-EUR)         | EUR      | 2.50  | 0.01  | 2.51  |
| Accumulation shares (Shares K-EUR)         | EUR      | 1.20  | 0.01  | 1.21  |
| Accumulation shares (Shares N-EUR)         | EUR      | 1.27  | 0.01  | 1.28  |
| Accumulation shares (Shares V-EUR)         | EUR      | 0.90  | 0.01  | 0.91  |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)</b> |          |   |   |   |
| Distribution shares (Shares A-USD)         | USD      | 1.78  | 0.01  | 1.79  |
| Distribution shares (Shares Ka-USD)        | USD      | 1.23  | 0.01  | 1.24  |
| Distribution shares (Shares Na-USD)        | USD      | 1.38  | 0.01  | 1.39  |
| Accumulation shares (Shares B-USD)         | USD      | 1.78  | 0.01  | 1.79  |
| Accumulation shares (Shares C-USD)         | USD      | 1.21  | 0.01  | 1.22  |
| Accumulation shares (Shares E-USD)         | USD      | 2.53  | 0.01  | 2.54  |
| Accumulation shares (Shares K-USD)         | USD      | 1.23  | 0.01  | 1.24  |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)</b>   |          |   |   |   |
| Distribution shares (Shares A-CHF)         | CHF      | 2.08  | -   | 2.08  |
| Distribution shares (Shares Ka-CHF)        | CHF      | 1.48  | 0.01  | 1.49  |
| Accumulation shares (Shares B-CHF)         | CHF      | 2.07  | 0.01  | 2.08  |
| Accumulation shares (Shares E-CHF)         | CHF      | 2.82  | 0.01  | 2.83  |
| Accumulation shares (Shares K-CHF)         | CHF      | 1.50  | 0.01  | 1.51  |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)</b>   |          |   |   |   |
| Distribution shares (Shares A-EUR)         | EUR      | 1.90  | 0.01  | 1.91  |
| Distribution shares (Shares Ka-EUR)        | EUR      | 1.30  | 0.01  | 1.31  |
| Accumulation shares (Shares B-EUR)         | EUR      | 1.90  | 0.01  | 1.91  |
| Accumulation shares (Shares E-EUR)         | EUR      | 2.65  | 0.01  | 2.66  |
| Accumulation shares (Shares K-EUR)         | EUR      | 1.29  | -   | 1.29  |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)</b>   |          |   |   |   |
| Distribution shares (Shares A-CHF)         | CHF      | 1.65  | -   | 1.65  |
| Distribution shares (Shares Ka-CHF)        | CHF      | 1.15  | -   | 1.15  |
| Accumulation shares (Shares B-CHF)         | CHF      | 1.65  | -   | 1.65  |
| Accumulation shares (Shares C-CHF)         | CHF      | 1.12  | -   | 1.12  |
| Accumulation shares (Shares E-CHF)         | CHF      | 2.40  | -   | 2.40  |
| Accumulation shares (Shares K-CHF)         | CHF      | 1.15  | -   | 1.15  |
| <b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)</b>   |          |   |   |   |
| Distribution shares (Shares A-EUR)         | EUR      | 1.63  | 0.01  | 1.64  |
| Distribution shares (Shares Ka-EUR)        | EUR      | 1.14  | -   | 1.14  |
| Accumulation shares (Shares B-EUR)         | EUR      | 1.63  | 0.01  | 1.64  |
| Accumulation shares (Shares C-EUR)         | EUR      | 1.10  | -   | 1.10  |
| Accumulation shares (Shares E-EUR)         | EUR      | 2.38  | -   | 2.38  |
| Accumulation shares (Shares K-EUR)         | EUR      | 1.13  | 0.01  | 1.14  |
| Accumulation shares (Shares N-EUR)         | EUR      | 1.20  | -   | 1.20  |

## Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

| Sub-fund<br>Multicooperation SICAV -     | Currency | Synthetic TER<br>excluding<br>Performance Fees<br>of the target funds<br>in % | Performance<br>Fees<br>of the target<br>funds<br>in % | Synthetic TER<br>including<br>Performance Fees<br>of the target funds<br>in % |
|--|----------|---|---|---|
| <b>JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)</b> |          |   |   |   |
| Distribution shares (Shares A-USD)       | USD      | 1.65  | -   | 1.65  |
| Distribution shares (Shares Ka-USD)      | USD      | 1.14  | -   | 1.14  |
| Accumulation shares (Shares B-USD)       | USD      | 1.65  | -   | 1.65  |
| Accumulation shares (Shares C-USD)       | USD      | 1.12  | -   | 1.12  |
| Accumulation shares (Shares E-USD)       | USD      | 2.40  | -   | 2.40  |
| Accumulation shares (Shares K-USD)       | USD      | 1.15  | -   | 1.15  |
| <b>VIVACE (LUX) - BALANCED</b>           |          |   |   |   |
| Distribution shares (Shares I-CHF)       | CHF      | 1.24  | -   | 1.24  |

## Adressen / Addresses

---

### Verwaltungsgesellschaft / Management Company

GAM (Luxembourg) S.A.  
25, Grand-Rue  
L - 1661 Luxembourg / Luxembourg  
Tel. (+352) 26 48 44 1  
Fax (+352) 26 48 44 44

### Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland

GAM Investment Management (Switzerland) AG  
Hardstraße 201  
CH - 8037 Zürich / Zurich  
Tel. (+41) (0) 58 426 30 30  
Fax (+41) (0) 58 426 30 31

### Depotbank, Hauptverwaltungs- und Hauptzahlstelle sowie Namensregister- und Umschreibungsstelle / Custodian, Central Administrator, Principal Paying Agent as well as Registrar and Transfer Agent

State Street Bank International GmbH,  
Zweigniederlassung Luxemburg / Luxembourg Branch  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L - 1855 Luxembourg / Luxembourg  
Tel. (+352) 46 40 10 1  
Fax (+352) 46 36 31

### Abschlussprüfer / Auditor

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
B.P. 1443  
L-1014 Luxembourg / Luxembourg  
Tel. (+352) 49 48 48 1  
Fax (+352) 49 48 48 29 00

### Rechtsberater / Legal Adviser

Linklaters LLP  
35, Avenue J.F. Kennedy  
L - 1855 Luxembourg / Luxembourg  
Tel. (+352) 26 08 1  
Fax (+352) 26 08 88 88